

Fondsstrategie

Der Fonds strebt eine mittelfristige Rendite von 6-8% p.a. an, die möglichst stetig und markunabhängig mit niedriger Korrelation zu allen gängigen Anlageformen erzielt werden soll. Im Gegensatz zu anderen Investmentfonds findet keine taktische Umschichtung zwischen Anlageformen statt. Im Rahmen dieses Long/Short-Aktien-Ansatzes werden stattdessen starke Über- und Unterbewertungen ausgewählter europäischer Nebenwerte systematisch ausgenutzt. Der Investmentstil ist "unternehmerisch", Trading lehnen wir ab! Die Aktienquote im Fonds ist aufgrund der dauerhaften Absicherungen sehr gering (0% bis 20%). Signifikante systematische Marktrisiken bestehen nicht.

Der Fonds richtet sich an Anleger, die dem Prinzip des "Value Investing" verbunden sind, also den mittel- bis langfristig Vorzügen eines Investments in stark unter- oder überbewertete Wertpapiere. Gleichzeitig wird eine Begrenzung hoher Verluste i.V.z. klassischen Aktienfonds gewünscht. Der Fonds hat einen stark diversifizierenden Charakter für klassische Investmentportfolios.

Über uns

Peacock Capital ist eine bankunabhängige Investmentgesellschaft mit institutionellem Asset Management-Hintergrund. Eine mehr als vierzehnjährige Erfahrung im institutionellen Asset Management (Spezial- und Publikumsfonds-Management für Sparkassen, Versicherungen und Privatunternehmen) prägen unser Profil. Das mehrfach von Reuters ausgezeichnete Fondsmanagement wird von renommierten Köpfen der deutschen Forschung und Wirtschaft unterstützt, darunter Prof. Dr. Uwe Hack, ehem. Finanzvorstand der Grenkeleasing AG sowie Luke Nunneley, ehem. Chef der WestLB Mellon KAG, einer der größten deutschen Fondsgesellschaften (www.peacock-capital.com/investmentbeirat.html).

Besonders hervorzuheben ist der langjährige Track Record des Fondsmanagers Siebel im Management europäischer Nebenwerte. Dieser liegt dem Investmentkonzept zugrunde.

Wertentwicklung

	Fund	HFR Long/Short Mkt Neutral	DAX	Stoxx 600	iBoxx € Sovereigns
NAV/share	101.44				
Period					
Month	0.20%	-0.45%	2.47%	0.74%	0.16%
YTD	2.39%	-4.24%	-1.40%	-3.71%	3.42%
Since Inception	1.44%	3.34%	9.64%	9.73%	7.66%

Die Angaben zum Anteilswert und der Wertentwicklung beziehen sich auf die Anteilklasse I.

Statistik

Investitionsgrade	
Bruttoaktienquote	85,8%
Shorts (Absicherungen)	-67,2%
Nettoaktienquote (Beta adj.)	18,5%

Risikomaße	
Volatilität p.a.	6,7%
Korrelation zu Stoxx	0,17
Korrelation zu iBoxx € Sovereigns	-0,06

Fondsstruktur

Top 5 Holdings						
Company	ISIN	Country	Industry	Market Cap	Weighting	
CORTICEIRA AMORIM	PTCOR0AE0006	PT	Grundstoffe	1.073 Mio. EUR	2.33%	
SANOMA	FI0009007694	FI	Media	1.442 Mio. EUR	1.83%	
OSLO BORS VPS	NO0010096845	NO	Finanzdienstlst.	415 Mio. EUR	1.76%	
RHI	AT0000676903	AT	Bau	939 Mio. EUR	1.71%	
AMG	NL0000888691	NL	Grundstoffe	515 Mio. EUR	1.67%	
					9.30%	

Bewertungskennzahlen		
	Long-Titel	Short-Titel
KGV 2016e	11,0	26,4
Div.-rendite 2015e	3,3	0,8
EV/EBITDA 2016e	3,1	16,5

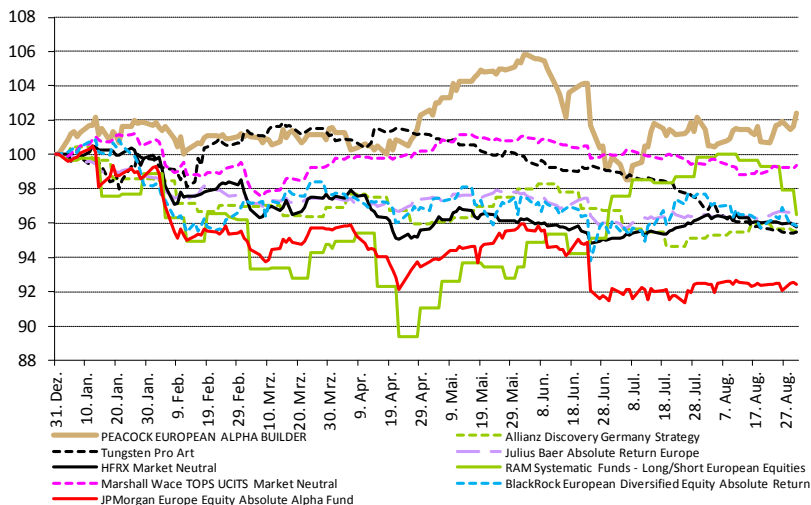
Sektorstruktur	Long	Short	Netto
Industriegüter	7,74%	3,96%	3,78%
Technologie	3,73%	8,89%	-5,16%
Chemie	1,27%	3,20%	-1,93%
Tourismus & Freizeit	4,27%	0,51%	3,76%
Nahrungsmittel	1,31%	3,13%	-1,82%
Grundstoffe	7,95%	0,16%	7,79%
Automobile	7,94%	0,86%	7,08%
Versicherungen	3,45%	1,44%	2,01%
Medien	5,27%	3,28%	1,99%
Einzelhandel	6,77%	0,81%	5,96%
Versorger	0,00%	0,85%	-0,85%
Finanzdienstleistungen	5,60%	2,81%	2,79%
Öl&Gas	4,98%	2,78%	2,20%
Pharma	2,49%	17,78%	-15,29%
Immobilien	1,41%	7,23%	-5,81%
Güter des täglichen Bedarfs	1,25%	3,12%	-1,86%
Banken	7,37%	2,36%	5,01%
Bau	13,03%	0,49%	12,54%
Telekommunikation	0,00%	3,53%	-3,53%
SUMME	85,84%	67,18%	18,66%

Länderstruktur	Long	Short	Netto
Deutschland	19,25%	16,97%	2,28%
Frankreich	15,43%	15,59%	-0,17%
Finland	5,95%	1,47%	4,48%
Italien	7,61%	4,55%	3,06%
Benelux	10,15%	13,23%	-3,08%
Spanien	5,86%	7,05%	-1,20%
Portugal	3,51%	0,39%	3,11%
Österreich	5,20%	3,05%	2,15%
Griechenland	5,49%	0,30%	5,20%
Schweiz	0,00%	0,00%	0,00%
Großbritannien	1,06%	1,13%	-0,07%
Irland	2,15%	1,99%	0,16%
Norwegen	4,20%	0,00%	4,20%
Schweden	0,00%	0,00%	0,00%
Dänemark	0,00%	1,45%	-1,45%
Sonstige	0,00%	0,00%	0,00%
SUMME	85,84%	67,18%	18,66%

Managerkommentar

Die Ergebnisbeiträge des vergangenen Monats:

Wertentwicklung des Peacock European Alpha Builder Fonds im Vergleich zur Peergroup seit Jahresanfang (31.12.2015 = Index 100)



Der Peacock European Alpha Builder UI Fonds legte im Berichtsmonat leicht um 0,20% zu. Die Vergleichsgruppe der marktneutralen Fonds (Aktienquote dauerhaft <30%) verlor 0,45%. Der Fonds liegt damit seit Jahresanfang knapp 2,4% im Plus. Wir haben den Vorsprung zu den Mitbewerbern ausbauen können (s. Grafik links).

Die Aktienmärkte waren durch ein Auf und Ab gekennzeichnet. Während der DAX schliesslich mit knapp 3% den Monat schloss, legte der STOXX Index nur 0,74% zu. Spitzenreiter mit etwa 6% Kursplus waren die irischen und schwedischen

Aktienmärkte. Einzig negativ entwickelte sich mit -0,1% der deutsche Index für kleinkapitalisierte Aktien, der SDAX.

Das Long-Buch (Kaufpositionen) des Fonds stieg 2,2%. Die Short-Positionen verloren hingegen 2%, ergo ein Ergebnis auf Gesamtfondsebene von +0,20%. Positiv zum Gesamtergebnis trugen die Positionen des niederländischen Metall- und Mineral-Verarbeiters AMG (+47bps), des deutschen Automobilzulieferers Grammer (+27bps) sowie des österreichischen Festfeuerauskleidungsexperten RHI AG (+27bps) bei. Während die Zahlen zum 2. Quartal bei AMG insb. im Hinblick auf den Cash Flow trotz weiter niedriger Metallpreise positiv ausfielen, erfolgte insgesamt bei den genannten Titeln eine "Kurskorrektur" aufgrund des zuvor erfolgten Abverkaufs. Alle Titel legten mehr als 20% zu. Erfreulich auch die Entwicklung unserer Kernposition, der Corticeira Amorim (wir berichteten zuvor mehrmals), die erneut knapp 10% zulegte und 17bps zum Ergebnis des Fonds beitrug.

Besonders enttäuschend entwickelten sich dagegen 2 unserer Short-Positionen. Die Aktie der Lotus Bakeries zog kräftig an, nachdem die Halbjahreszahlen mit einem überraschend starkem Wachstum bei Biskuitprodukten aufwarteten (-40bps). Gleichwohl bleibt die Aktie mit einem EV/EBITDA von 17x teuer. Die Aktie der Drillisch überraschte ebenfalls positiv. Wir bleiben hier ebenfalls skeptisch, da wir nicht an die Dauerhaftigkeit der operativen Zuwachsraten glauben (-30bps).

Veränderungen im Fonds:

Im August haben wir keine Veränderungen im Fonds vorgenommen.

Marc Siebel

Fondsmanager des Peacock European Alpha Builder Fonds

Fondsfakten

	Anteilklasse R (Privatanleger)	Anteilklasse I (Institutionell)
Fondsinitiator	Peacock Capital GmbH, Düsseldorf	
Verwaltungsgesellschaft	Universal-Investment-Luxembourg S.A.	
Anlageberater (Haftungsdach)	BN & Partners Capital AG, Erfstadt	
Fondskategorie	Long/Short marktneutral Aktien Europa Mid/Small Caps, UCITS IV	
Fondswährung, Ertragsverwendung, Handelsusancen	Euro, ausschüttend, tägliche NAV-Ermittlung, Valuta t+3	
ISIN / WKN	LU0967289215 / A1W43Y	LU0967288084 / A1W43X
Benchmark	3 Monats-EURIBOR+200 bps	
Gesamtkosten	Derzeit 1,875 % p. a. effektiv	Derzeit 1,25 % p. a. effektiv
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5 %	-
Mindesteranlage	-	250.000 EUR
Erfolgsabhängige Vergütung	15 % der Outperformance des Anteilwertes der jeweiligen Anteilklasse nach Gebühren gegenüber 3 Monats-EURIBOR+200 bps mit High-Water-Mark.	

Disclaimer:

Die Information richtet sich ausschließlich an Empfänger, denen die bereitgestellten Informationen rechtmäßig zugeleitet werden dürfen. Sie richten sich nicht an Personen in Ländern, die die Nutzung der Informationen untersagen. Sofern und soweit Personen aufgrund ihrer Nationalität, ihres Wohnsitzes oder aus anderen Gründen Nutzungsbeschränkungen unterliegen, dürfen sie die Information nicht nutzen. Bitte informieren Sie sich vorab über bestehende Nutzungsbeschränkungen und halten diese ein.

Die bereitgestellten Inhalte dienen lediglich der allgemeinen Information und stellen keine Beratung oder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fonds dar. Sie sollen Ihre selbständige Entscheidung erleichtern, können aber nicht die individuelle Beratung ersetzen. Bevor Sie von den Inhalten Gebrauch machen, sollten Sie eingehend prüfen, ob die Informationen für Ihre Zwecke geeignet und mit Ihren individuellen Zielen vereinbar sind.

Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen zu den Sondervermögen. Verkaufsunterlagen zu allen Sondervermögen der Universal-Investment sind kostenlos bei der zuständigen Depotbank oder bei Universal-Investment unter www.universal-investment.lu erhältlich.

Wertentwicklungen nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Gebühren, Transaktionskosten, Provisionen und Steuern sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken.

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung der Anlage. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Erwerbers ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein.

Die Anlageberatung nach § 1 Abs. 1a Nr. 1 a KWG, die Anlagevermittlung nach § 1 Abs. 1a Nr. 1 KWG und die Abschlussvermittlung nach § 1 Abs. 1a Nr. 2 KWG erfolgen im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des dafür verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erfstadt, nach § 2 Abs. 10 KWG. BN & Partners Capital AG besitzt für die vorgenannten Finanzdienstleistungen eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) gemäß § 32 KWG.