

Aktienfonds

Stand 31. Dezember 2018

Anlagegrundsatz

Der Peacock European Best Value Fonds AMI investiert vornehmlich in europäische Nebenwerte. Die Titelselektion erfolgt auf Basis fundamentaler Bewertungskriterien, die einem quantitativen und qualitativen Filterprozess unterliegen. Eine starke und nachhaltige Wettbewerbsposition, ein Shareholder Value-orientiertes Management sowie ein hohes Free Cash Flow-Potential sind von besonderer Bedeutung.

Ziel des Fonds ist es, Unternehmen mit einem deutlichen Bewertungsabschlag zum Markt und zum eigenen Fair Value zu erwerben („Value Investing“).

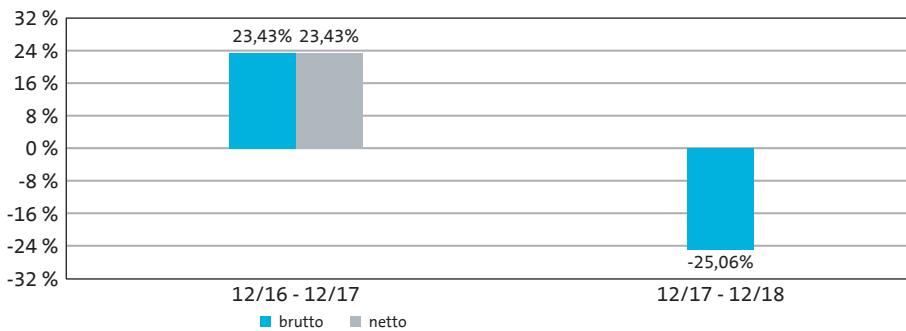
Der Fonds strebt durchgängig eine hohe Investitionsquote an.

Wertentwicklung* (01.07.2016 - 31.12.2018)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-25,06 %	-6,86 %	-17,99 %	-25,06 %	-	-	12,64 %

Rollierende 12-Monats-Entwicklung in %*



Erläuterung: Die Wertentwicklung (netto) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten wie z.B. die Verwaltungsvergütung. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Da der Ausgabeaufschlag 0 % beträgt, unterscheidet sich die Performance brutto/netto nicht in der Darstellung. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank.

*Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen. Quelle: eigene Berechnungen

Größte Positionen

Oslo Bors VPS Holding ASA	3,19 %
Kvaerner ASA	2,63 %
Bigben Interactive SA	2,60 %
Green Landscaping Holding AB	2,31 %
PNE Wind AG	2,21 %

Fondsdaten

ISIN	DE000A12BRR6
Auflagedatum	01.07.2016
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.05.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung	1,30%
Verwahrstellenverg.	0,04%
Erfolgsabhängige Vergütung	ja
Total Expense Ratio (TER)	1,44 %
Manager	Ampega Investment GmbH
Berater	BN & Partners Capital AG
Subberater	Peacock Capital GmbH
Mindestanlage	50.000,- Euro
Index zum Vgl.	EURO STOXX Total Market Small
Risiko- und Ertragsprofil	6 von 7
Fondsvolumen	14,32 Mio. Euro
Rücknahmepreis	111,13 Euro
Vertriebszulassung	DE

Portfolio-Berater

Peacock Capital ist eine bankunabhängige Investmentgesellschaft mit institutionellem Asset Management-Hintergrund. Eine mehr als fünfzehnjährige 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.

Aktienfonds

Stand 31. Dezember 2018

Länder-Allokation

Deutschland	20,11 %
Italien	18,76 %
Frankreich	13,75 %
Portugal	6,48 %
Norwegen	5,83 %
Finnland	4,81 %
Niederlande	4,25 %
Belgien	3,91 %
Sonstige	22,11 %

Branchen-Allokation

Konsumgüter (zyklisch)	14,68 %
Basisindustrie	14,58 %
Investitionsgüter	13,06 %
Dienstleistungen (zyklisch)	12,75 %
Finanzinstitute - Versicherung	6,20 %
-	5,99 %
Energie	5,62 %
Konsumgüter (nicht-zyklisch)	4,10 %
Sonstige	23,01 %

Managerkommentar

Der Fonds verlor im Dezember -6,86%, gleichauf mit dem Small Cap Index TMI Small, der 6,42% verlor. Der DAX gab 6,2% nach.

Nach einer längeren Erholungsphase der französischen Gaming- und Handyzubehör-Firma BigBen nach guten Quartalszahlen gab es einen Rücksetzer von 16,5% (-48 bps Beitrag auf Fondsebene). Nach Rücksprache mit dem Unternehmen und Analysten gab es keine fundamentalen Nachrichten.

Wie immer zeigt sich bei H&R bei schnell steigenden Ölpreisen ein Verzögerungseffekt. Der Spezialist für Schmieröle hatte bereits Anfang August eine Gewinnwarnung herausgegeben. Erhöhte Basisölpreise konnten nicht an Kunden weitergegeben werden. Dies ist allerdings wie immer temporär und wird sich wieder auflösen. Die negative Kursreaktion im Sommer basierte dann auch auf einem gekürzten Jahresausblick. Angesichts des starken Kursverfalls lauteten die meisten Empfehlungen KAUFEN. Die Kurschwäche im Dezember (-25%,-38bps Beitrag auf Fondsebene) allerdings ist aus unserer Sicht auf „Windows Dressing“ und die Tatsache zurückzuführen, dass einige Nebenwerte-Fonds starke Abflüsse zu verzeichnen hatten. Aktien wie die der H&R leiden dann temporär besonders stark.

Kaum eine Aktie schaffte es ins positive Territorium im Dezember. Erfreulich daher, dass gerade zwei Kernpositionen in unserem Fonds stark performten. Sondersituation verhalfen diesen beiden Aktien zu einem deutlichen Kursplus. Die führende und solide Marktstellung der Firmen, sehr ordentlicher Cash Flow/Dividende und zusätzlich eine Übernahmephantasie prägten unsere damalige Entscheidung, Anteile an den Firmen zu erwerben. Nun kam es sowohl bei der Börse Oslo (seit Fondsaufgabe in unserem Fonds und +30,5% im Dez., ergo 76 bps im Fonds) als auch bei dem finnischen Sportartikelhersteller Amer Sports (+16,5% im Dez., 25 bps), zu einer Übernahme.

Chancen

Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kurssteigerungen

Partizipation an Investitionen in unterbewertete Unternehmen mit einem Abschlag zum Gesamtmarkt bietet einen deutlichen Renditevorteil

Nebenwerte entwickeln sich langfristig besser als Blue Chips

Risiken

Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursrückgänge

Renditeanstieg bzw. Kursverluste auf den Rentenmärkten und/oder Erhöhung der Renditeaufschläge bei höher verzinslichen Papieren
Länderrisiko, Emittenten-, Kontrahentenbonitäts- und Ausfallrisiko

Ggfs. Einsatz derivativer Finanzinstrumente
Ggfs. Wechselkursrisiken

Ampega übernimmt keine Verantwortung oder Haftung für einen Schaden, der sich aus einer Verwendung dieses Dokumentes oder der darin enthaltenen Angaben oder der sich anderweitig im Zusammenhang damit ergibt. Alleinverbindliche Grundlage des Kaufes ist der zurzeit gültige Verkaufsprospekt sowie der entsprechende Jahres- bzw. Halbjahresbericht. Die aktuellen Unterlagen erhalten Sie bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft oder unter www.ampega.de. Die Finanzinstrumente, die Gegenstand dieses Dokuments sind, sind nicht für jeden Anleger passend. Anleger müssen eine eigenständige Anlageentscheidung anhand ihres Risikoprofils, Erfahrungen, Renditeerwartungen etc. treffen und sich gegebenenfalls diesbezüglich beraten lassen. Dieses Dokument stellt keine Anlageberatung dar. Nähere steuerliche Informationen enthält der vollständige Verkaufsprospekt. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist.

Das hier beschriebene Finanzinstrument wird von STOXX Limited weder gesponsert, noch empfohlen oder verkauft, noch wird der Verkauf in irgendeiner anderen Weise gefördert und STOXX Limited übernimmt diesbezüglich keinerlei Haftung.

Fondspartner



ASSET MANAGEMENT