

Fondsstrategie

Der Fonds strebt eine mittelfristige Rendite von 8-10% p.a. an. Im Vordergrund steht eine auf Einzelwertebene stattfindende, fundamentale Wertpapieranalyse vornehmlich europäischer Nebenwerte. Durch die Anwendung eines fundamentalen Bewertungsansatzes im Segment der Nebenwerte erwartet das Management mittelfristig ein höheres Renditepotenzial im Vergleich zu Large-Cap Aktienfonds bei gleichzeitig geringerer Sensitivität gegenüber Makro-Entwicklungen. Damit kann der Fonds als Beimischung zu Large Caps einen Diversifikationseffekt bieten. Der Investmentstil ist "unternehmerisch", Trading lehnen wir ab! Die Aktienquote im Fonds ist daher dauerhaft größer als 90%. Wir verfolgen einen reinen „Stock Picking“-Ansatz anstelle von taktischen Allokationsentscheidungen.

Der Fonds richtet sich an Anleger, die dem Prinzip des "Value Investing" und dem Segment der Nebenwerte verbunden sind, also den mittel- bis langfristig Vorzügen eines Investments in stark unterbewertete Wertpapiere.

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

	Fonds	Stoxx 600	DAX
Anteilswert	121,78		
Zeitraum			
Monat	7,63%	5,75%	7,90%
Seit Jahresanfang	N/A	1,73%	6,87%
Seit Auflage	21,78%	10,40%	18,60%

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

Statistik

Risikomaße	
Volatilität p.a.	15,4%
Korrelation zu Stoxx	0,12
Investitionsgrad	84,05%

Aufgrund der kurzen Historie sind Korrelationskoeffizient und Volatilitätskennzahl begrenzt aussagekräftig.

Fondsstruktur

Top 5 Holdings						
Unternehmen	ISIN	Land	Sektor	Marktwert	Fondsgewicht	
ASTALDI	IT0003261069	IT	Bau	52143,19%	1,61%	
KVAERNER	NO0010605371	NO	Öl & Gas	36448,31%	1,56%	
TOTAL PRODUCE	IE00B1HDWM43	IE	Nahrungsmittel	61827,09%	1,48%	
UNION FIN.FRAN	FR0000034548	FR	Finanzdienstl.	38168,48%	1,48%	
BRDR A&O JOH.	DK0010231018	DK	Einzelhandel	22907,26%	1,44%	
					7,57%	

Bewertungskennzahlen

KGV 2017e	12,0
Div.-rendite 2016e	3,1%
EV/EBITDA 2017e	6,0

Peacock European Best Value Fonds AMI

Monatsbericht Dezember 2016
www.peacock-capital.com

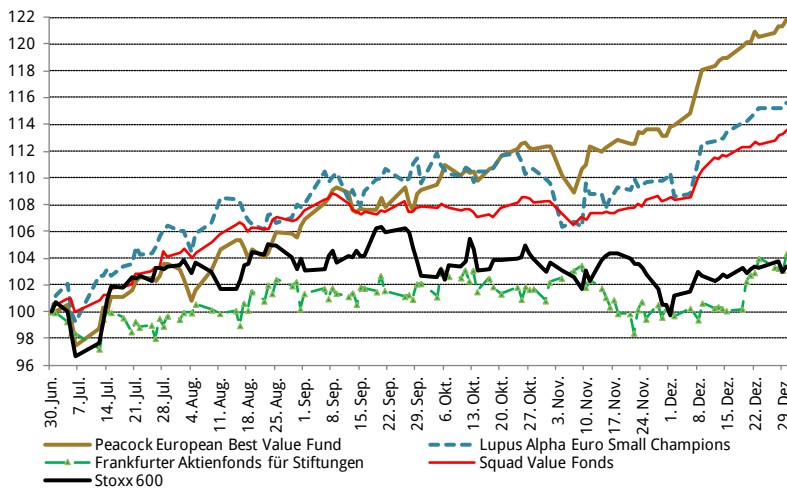
Länderstruktur	Gewicht
Deutschland	11,92%
Frankreich	16,72%
Finland	7,86%
Italien	11,40%
Benelux	8,04%
Spanien	2,18%
Portugal	3,47%
Österreich	7,46%
Griechenland	4,34%
Schweiz	0,00%
Großbritannien	1,24%
Irland	2,84%
Norwegen	5,13%
Schweden	0,00%
Dänemark	1,44%
Sonstige	0,00%
SUMME	84,05%

Sektorstruktur	Gewicht
Industriegüter	7,79%
Technologie	5,62%
Chemie	2,26%
Tourismus & Freizeit	1,24%
Nahrungsmittel	5,51%
Grundstoffe	4,74%
Automobile	6,87%
Versicherungen	4,66%
Medien	3,46%
Einzelhandel	5,42%
Versorger	2,22%
Finanzdienstleistungen	5,43%
Öl&Gas	3,99%
Pharma	1,27%
Immobilien	0,93%
Güter des täglichen Bedarfs	6,91%
Banken	0,92%
Bau	13,49%
Telekommunikation	1,30%
SUMME	84,05%

Managerkommentar

Die Ergebnisbeiträge des vergangenen Monats:

Wertentwicklung des Peacock European Best Value Fonds AMI im Vergleich zur Peergroup seit Auflage (30.06.2016 = Index 100)



Der Peacock European Best Value Fonds AMI legte im Berichtsmonat um 7,63% zu. Europäische Aktien legten gemessen am STOXX600 knapp 6% zu, der DAX schaffte es auf knapp 8%. Seit Auflage des Fonds steht damit ein Kursplus von 21,78% zu Buche. Wir freuen uns gemeinsam mit unseren Investoren der ersten Stunde auf eine sehr gute Wertentwicklung seit Fondsaufgabe. **Das Ergebnis: Platz 1 aller europäischen Small & Mid Cap Fonds gemäß Morningstar-Peergroup!** Den Vorsprung zu Mitbewerbern haben wir deutlich ausgebaut (s. Grafik links).

Besonders positiv zum Gesamtergebnis trugen folgende Positionen bei: Der

italienische Bau- und Infrastrukturtitel Astaldi legte knapp 27% zu, ein Beitrag von 34bps für den Fonds. Zu sehr abgestraft wurde die Aktie aufgrund der höheren Verschuldung (EV/EBITDA<4x). Während Verkäufe von Geschäftseinheiten zur Schuldenreduzierung realisiert wurden konnte Astaldi in Kalifornien ein 500 Mio. USD Highway-Projekt an Land ziehen. Unser Kerninvestment Kvaerner ASA, klassifiziert als "Deep Value", erholte sich weiter. Nicht nur der Ölpreisanstieg, sondern die sehr hohe Nettokasseposition in Verbindung mit einem sich wiederbelebenden Auftragseingang lies die Aktie weitere 25% steigen. Die Aktie hat sich seit unserem Einstieg nun mehr als verdoppelt. Ein Beitrag von 31bps. Die vom Peacock Opportunity Filter im September 2016 identifizierte Aktie der italienischen Mediengruppe Mondadori legte ebenfalls deutlich zu, ein Beitrag für den Fonds im Dezember von 31bps. Wie so oft wurden auch diesmal wieder italienische, gut aufgestellte Unternehmen in Sippenhaft genommen. Das italienische Referendum am 4. Dezember sorgte zuvor für Abverkäufe italienischer Titel, was für uns eine wunderbare Kaufgelegenheit darstellte. Das Unternehmen ist vornehmlich im Verlagswesen tätig und generiert mehr als 80% des Umsatzes aus den Segmenten Bücher und Magazine, letzteres Segment ist auch präsent in Frankreich. Die 9 Monatsergebnisse lieferten zwar umsatzseitig bereinigt um Akquisitionen kein Wachstum, ein positiver Cash Flow von mehr als 50 Mio. EUR wurde allerdings realisiert. Die ehemalige Guidance für 2016

Peacock European Best Value Fonds AMI

Monatsbericht Dezember 2016
www.peacock-capital.com

(Schuldenreduzierung und EBITDA-Wachstum von mehr als 30% incl. Akquisitionen) wurde übertroffen. Seit dem 7. Dezember wird die Aktie im italienischen STAR-Börsensegment gelistet.

Und noch einmal - man kann es nie oft genug sagen - danke an alle unsere Investoren der ersten Stunde, die uns auf Basis meines langjährigen "live" Track Records als Nebenwerte-Spezialist das Vertrauen geschenkt haben!!!

Zur Feier des abgelaufenen Jahres... **Bester Nebenwerte-Fonds Europa seit Auflage per 30. Juni 2016** ... ein aktueller Screenshot der Morningstar Peergroup "Aktien Europa Nebenwerte":
(Abfrage per 03.01.2017 via offiziellem "Fonds Quickrank" unter www.morningstar.de)

Willkommen bei Morningstar

Name, ISIN oder WKN

Fonds-Quickrank

Aktien Europa Nebenwerte

Snapshot	Rendite	Performance	Portfolio	Gebühren				
<input type="checkbox"/> Vergleichen	<input type="checkbox"/> Zu meinem Portfolio hinzufügen	<input type="checkbox"/> X-Ray	<input type="checkbox"/> Auswahl löschen					
Fondsname	NAV	1T%	1W%	1M%	3M%	6M%	Datum	
<input type="checkbox"/> Peacock European Best Value Fonds AMI I(a)	123,05 EUR	0,90	1,84	8,01	12,82	23,05	03.01.2017	
<input type="checkbox"/> Delta Lloyd L European Participation Fund I	2.742,05 EUR	0,61	1,69	6,92	4,49	19,69	02.01.2017	
<input type="checkbox"/> Henderson Horizon Pan European Smaller Companies Fund I1 EUR Inc	44,40 EUR	1,07	2,16	8,16	6,25	18,43	03.01.2017	
<input type="checkbox"/> Henderson Horizon Pan European Smaller Companies Fund I2 EUR Acc	47,13 EUR	1,07	2,15	8,15	6,22	18,39	03.01.2017	
<input type="checkbox"/> Bellevue Funds (Lux) BB Entrepreneur Europe small I CHF	233,71 CHF	0,96	2,36	6,03	6,94	18,20	02.01.2017	
<input type="checkbox"/> Bellevue Funds (Lux) BB Entrepreneur Europe small I	266,40 EUR	1,02	2,41	6,13	6,98	18,15	02.01.2017	
<input type="checkbox"/> Henderson Gartmore Pan European Smaller Companies Fund I Acc	7,23 EUR	0,62	1,45	7,66	6,98	17,34	03.01.2017	
<input type="checkbox"/> Multi-Style Multi-Manager Funds European Small Cap Fund B Acc	2.954,47 EUR	0,18	0,57	5,24	5,28	15,44	30.12.2016	
<input type="checkbox"/> Danske Invest Europe Small Cap I	19,59 EUR	1,70	2,48	8,72	4,68	13,85	03.01.2017	
<input type="checkbox"/> Julius Baer Multistock - Europe Small & Mid Cap Stock Fund EUR C	285,96 EUR	0,94	1,61	6,09	5,49	13,64	02.01.2017	
<input type="checkbox"/> Fidelity Funds - Institutional European Smaller Companies Fund I-ACC-Euro	13,14 EUR	0,38	2,18	5,71	4,04	13,08	03.01.2017	
<input type="checkbox"/> Pictet-Small Cap Europe Z	1.273,55 EUR	0,31	1,20	4,08	2,00	12,97	30.12.2016	
<input type="checkbox"/> Vontobel Fund European Mid and Small Cap Equity I	157,55 EUR	0,75	1,41	6,21	4,32	12,67	02.01.2017	
<input type="checkbox"/> Mirabaud Equities Pan Europe Small and Mid I cap EUR	127,35 EUR	0,86	1,48	5,84	1,98	12,05	02.01.2017	
<input type="checkbox"/> T. Rowe Price Funds SICAV - European Smaller Companies Equity I EUR	43,02 EUR	0,33	1,53	5,57	2,36	11,91	03.01.2017	
<input type="checkbox"/> Credit Suisse Index Fund (Lux) Equities Europe Small Caps DB EUR Acc	1.092,73 EUR	0,69	1,62	6,49	4,07	11,57	02.01.2017	
<input type="checkbox"/> Credit Suisse Index Fund (Lux) Equities Europe Small Caps EB EUR Acc	1.070,88 EUR	0,69	1,62	6,47	4,03	11,49	02.01.2017	
<input type="checkbox"/> Standard Life Investments Global SICAV European Smaller Companies Z	27,77 EUR	0,17	1,55	6,48	0,57	10,96	03.01.2017	

Marc Siebel
Fondsmanager des Peacock European Best Value Fonds AMI

Fondsfakten

	Anteilklasse P (Privatanleger)	Anteilklasse I (Institutionell)
Fondsinitiator	Peacock Capital GmbH, Düsseldorf	
Verwaltungsgesellschaft	Ampega Investment GmbH, Köln	
Anlageberater (Haftungsdach)	BN & Partners Capital AG, Erfstadt	
Fondskategorie	Aktien Euroland Mid/Small Caps, UCITS V	
Fondswährung, Ertragsverwendung, Handelsusancen	Euro, ausschüttend, tägliche NAV-Ermittlung, Valuta t+3	
ISIN / WKN	DE000A12BRQ8 / A12BRQ	DE000A12BRR6 / A12BRR
Benchmark	EuroStoxx TMI Small Net Return Index®	
Gesamtkosten	Derzeit 1,75 % p. a. effektiv	Derzeit 1,25 % p. a. effektiv
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5 %	-
Mindesterstanlage	-	250.000 EUR
Erfolgsabhängige Vergütung	15 % der Outperformance des Anteilwertes der jeweiligen Anteilklasse nach Gebühren gegenüber der Benchmark 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 Ampega Investment sind kostenlos bei der zuständigen Depotbank oder bei Ampega Investment GmbH unter www.ampega.de erhältlich.

Wertentwicklungen nach BVJ-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.