

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	125,71		
Zeitraum			
Monat	2,25%	3,05%	2,59%
Seit Jahresanfang	3,23%	2,73%	3,08%
Seit Auflage	25,71%	13,41%	22,26%

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

Statistik

Risikomaße	
Volatilität p.a.	9,3%
Korrelation zu Stoxx	0,13
Investitionsgrad	96,58%

Aufgrund der kurzen Historie sind Korrelationskoeffizient und Volatilitätskennzahl begrenzt aussagekräftig.

Fondsstruktur

Top 5 Holdings						
Unternehmen	ISIN	Land	Sektor	Marktwert in EURm	Fondsgewicht	
CROPENERGIES	DE000A0LAUP1	DE	Rohstoffe	695	1,99%	
SIF HOLDING	NL0011660485	NL	Industriegüter	577	1,74%	
MONDADORI	IT0001469383	IT	Medien	404	1,58%	
POLYTEC	AT0000A00XX9	AT	Automobile	292	1,52%	
GRAMMER AG	DE0005895403	DE	Automobile	639	1,47%	
					8,30%	

Bewertungskennzahlen

KGV 2017e	12,1
Div.-rendite 2016e	3,5%
EV/EBITDA 2017e	6,2

Peacock European Best Value Fonds AMI

Monatsbericht Februar 2017
www.peacock-capital.com

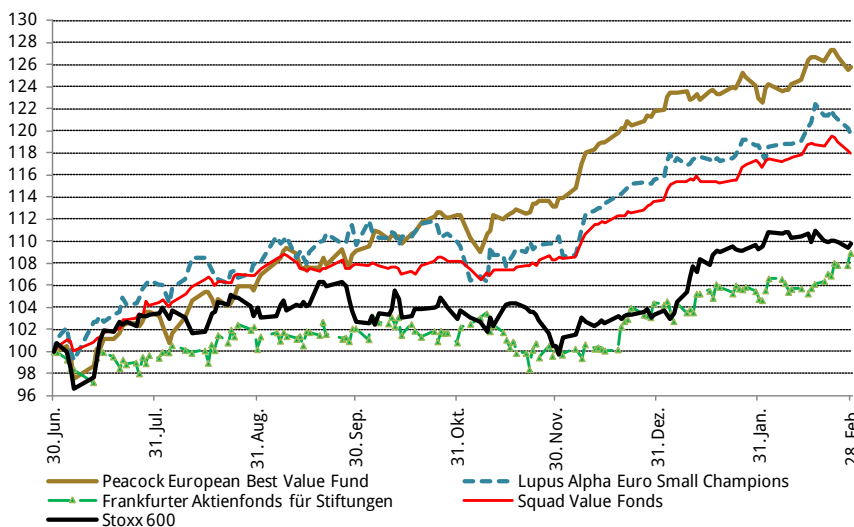
Länderstruktur	Gewicht
Deutschland	22,79%
Frankreich	16,96%
Finland	4,60%
Italien	12,29%
Benelux	8,48%
Spanien	4,91%
Portugal	2,28%
Österreich	6,69%
Griechenland	5,28%
Schweiz	0,00%
Großbritannien	0,99%
Irland	3,48%
Norwegen	3,59%
Schweden	0,00%
Dänemark	1,40%
Sonstige	2,84%
SUMME	96,58%

Sektorstruktur	Gewicht
Industriegüter	10,28%
Technologie	7,06%
Chemie	0,00%
Tourismus & Freizeit	2,48%
Nahrungsmittel	3,70%
Grundstoffe	3,94%
Automobile	7,12%
Versicherungen	3,99%
Medien	3,98%
Einzelhandel	7,50%
Versorger	2,47%
Finanzdienstleistungen	5,56%
Öl&Gas	5,63%
Pharma	1,27%
Immobilien	1,00%
Güter des täglichen Bedarfs	9,16%
Banken	6,14%
Bau	14,02%
Telekommunikation	1,27%
SUMME	96,57%

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 2,25% zu. Europäische Aktien legten gemessen am STOXX600 3% zu, der DAX lag in etwa auf dem Niveau der Fondsperformance. Seit Auflage liegt der Fonds knapp 26% im Plus. Das bedeutet einen deutlichen Zusatzertrag zum Index von etwa 12%. Auch gegenüber der Prospektbenchmark, des EuroStoxx TMI Small, dem 200 europäische Nebenwerte angehören, liegt der Vorsprung bei über 9% nach Kosten. Der Vorsprung zu den Mitbewerbern mit dem Fokus auf Nebenwerte bleibt bestehen.

31% Kurszuwachs steht bei der Aktie der Cropenergies zu Buche. Der Peacock Opportunity Filter hatte die Aktie frühzeitig identifiziert, die Gespräche mit dem Management der Südzucker AG in Frankfurt Anfang Februar haben uns bestärkt, an der Position festzuhalten. Im Januar berichteten wir bereits über die sehr guten Zahlen und die angehobene Guidance der Gesellschaft. Ein weiterer Beitrag für den Fonds von 48 bps im Februar. Mit knapp 25% Kursplus ist die Aktie der niederländischen SIF Group der zweitstärkste Wert im Portfolio. Über das Unternehmen hatten wir detailliert in unserem Monatsbericht von Januar berichtet (www.peacock-capital.com/monatsberichte.html). Der Hersteller von "Monopiles", Fachbegriff für die Masten von Windrädern, erhielt von der EnBW einen Grossauftrag für den Bau von 71 Windrädern mit einer Gesamtleistung von 500 MW. Die neue XL-Produktionsanlage (Produktion von Masten mit einem Durchmesser von 7 Meter) in Rotterdam wird damit weiter ausgelastet. Die Kapazitätsauslastung in diesem neuen Werk schnell und ohne technische Probleme hochzufahren ist derzeit Priorität beim Management. Davon hängt dann auch die Erreichung der Gewinnprognosen ab. Insofern eine sehr gute Nachricht. Ein Beitrag für den Fonds von 34 bps. Neben der Aktie des italienischen Buch- und Magazin-Verlegers Mondadori, die ebenfalls stark performte (+17%, Beitrag für den Fonds von 24bps), zählen diese Titel aktuell zu den größten Positionen im Fonds.

Peacock European Best Value Fonds AMI

Monatsbericht Februar 2017
www.peacock-capital.com

Seit Start des Fonds Mitte letzten Jahres können wir eine sehr erfreuliche Wertentwicklung präsentieren. Nicht nur ggü. Blue Chip- und Small Cap-Indizes, sondern vor allem auch ggü. medial sehr präsenten Nebenwertefonds haben wir einen deutlichen Mehrwert geliefert (s. Grafik oben). Erlauben Sie mir hier, noch einmal auf meinen persönlichen Track Record als langjähriger Nebenwertefondsmanager hinzuweisen. Seit 2005 steht eine Rendite nach Kosten von 13% p.a. zu Buche (<http://bit.ly/1ZQ6cbb>).

Neben den guten "Stock Picks" gibt es auch einen weiteren Grund für die gute Wertentwicklung des Best Value Fonds seit Auflage: Die Fondsgröße! Viele von Ihnen wissen, dass Nebenwerte strukturelle Vorteile aufweisen, "Economic Moat", "Nischenpositionierung", "Innovation", "Wachstumsdynamik", "Sondersituationen" oder "Übernahmekandidaten" sind hier bedeutende Argumente bzw. Schlagwörter. Alles Gründe, warum insb. die kleinen Titel laut einer Studie von Prof. Ibbotson 3% Renditeplus liefern i.V.z. Blue Chips, und das pro Jahr!

In diese Titel können Sie allerdings als Fondsmanager nur investieren, wenn ihr Fonds noch kein "Fondstanker" ist, also derart viel Volumen verwaltet, dass ein Investment in diese illiquideren Aktien gar nicht mehr möglich ist. Insofern freuen wir uns darauf, auch künftig die "Hidden Pearls" zu identifizieren, bis es zu dann auch irgendwann zu einem Soft Closing des Fonds kommt. Die meisten Nebenwertefonds haben diesen Punkt bereits erreicht.

Abschließend die fünf besten Performer seit Auflage des Fonds gemäß der DPG-Kontributionsanalyse (Unabhängige Auswertung der Deutschen Performancemessungs-Gesellschaft mbH):

1)	Astaldi Spa	- Italien	- Bau/Konzessionen	Kursplus: 87%	Fondsbeitrag: 97 bps
2)	Chargeurs SA	- Frankreich	- Industriegüter	Kursplus: 91%	Fondsbeitrag: 97 bps
3)	Grammer	- Deutschland	- Automobile	Kursplus: 77%	Fondsbeitrag: 89 bps
4)	Delta Lloyd	- Niederlande	- Versicherungen	Kursplus: 73%	Fondsbeitrag: 82 bps
5)	Kvaerner	- Norwegen	- Öl & Gas	Kursplus: 54%	Fondsbeitrag: 77 bps.

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 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 Erftstadt, 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.