

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	142,91		
Zeitraum			
Monat	0,33%	-2,53%	-2,30%
Seit Jahresanfang	17,35%	7,04%	7,35%
Seit Auflage	42,91%	18,17%	27,32%

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

Statistik

Risikomaße	
Volatilität p.a.	9,0%
Korrelation zu Stoxx	0,08
Investitionsgrad	81,49%

Fondsstruktur

Top 5 Holdings						
Unternehmen	ISIN	Land	Sektor	Marktwert in EURm	Fondsgewicht	
BIGBEN INTERACTIVE	FR0000074072	FR	Güter des tägl. Bed.	163	1,80%	
UBISOFT ENTERTAINMI	FR0000054470	FR	Technologie	5.495	1,55%	
FINNAIR	FI0009003230	FI	Tourismus & Freizeit	871	1,48%	
LEMMINKAINEN	FI0009900336	FI	Bau	597	1,48%	
FFP	FR0000064784	FR	Holdinggesellschaft	2.219	1,43%	
					7,74%	

Bewertungskennzahlen

KGV 2017e	11,3
Div.-rendite 2016e	2,9%
EV/EBITDA 2017e	6,2

Peacock European Best Value Fonds AMI

Monatsbericht Juni 2017
www.peacock-capital.com

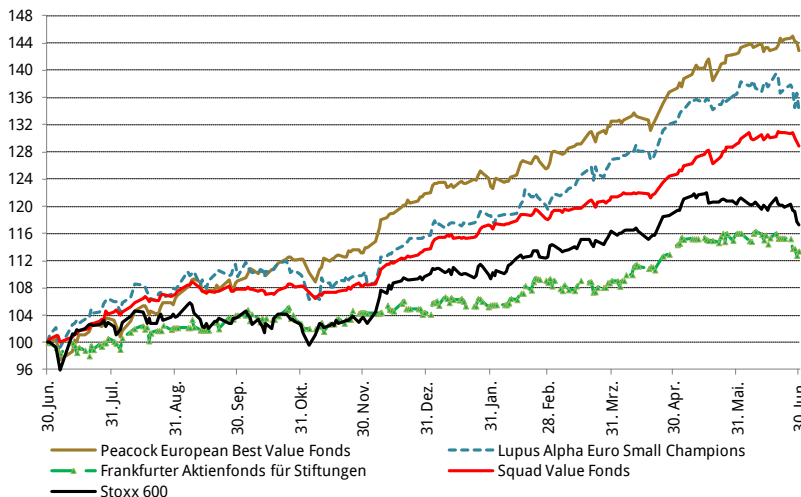
Länderstruktur	Gewicht
Deutschland	12,57%
Frankreich	21,21%
Finland	8,49%
Italien	10,30%
Benelux	10,64%
Spanien	1,31%
Portugal	1,40%
Österreich	3,59%
Griechenland	5,41%
Schweiz	1,08%
Großbritannien	0,00%
Irland	2,24%
Norwegen	1,96%
Schweden	0,00%
Dänemark	1,28%
Sonstige	0,00%
SUMME	81,49%

Sektorstruktur	Gewicht
Industriegüter	5,12%
Technologie	4,87%
Chemie	0,99%
Tourismus & Freizeit	7,61%
Nahrungsmittel	2,38%
Grundstoffe	8,91%
Automobile	6,98%
Versicherungen	5,09%
Medien	3,10%
Einzelhandel	7,78%
Versorger	2,84%
Finanzdienstleistungen	3,66%
Öl&Gas	0,66%
Pharma	2,18%
Immobilien	1,04%
Güter des täglichen Bedarfs	4,15%
Banken	2,24%
Bau	10,16%
Telekommunikation	1,73%
SUMME	81,49%

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 konnte mit seinen Nischeninvestments in ausgewählten europäischen Nebenwerten im Monat mit +0,3% im Plus abschließen. Dagegen gaben Blue Chips (Eurostoxx 50) und Nebenwerte (Eurostoxx Small) in der Breite um bis zu 3 % nach.

Wir freuen uns über gute Performance auch aufgrund diverser Sondersituationen. Der finnische Markt bot und bietet nach wie vor Unternehmen zu sehr attraktiven Bewertungen. Wichtiger jedoch, es gibt viele Nischenunternehmen, die in einem noch nicht stark konsolidierten Markt tätig sind.

Da sind Übernahmen keine Seltenheit, insbesondere wenn sich die Geschäftsfelder gut ergänzen. So wurde nun die finnische Baufirma Lemminkäinen von der größeren YIT übernommen. Letztere ist einerseits in Westeuropa im Infrastrukturbereich tätig, verdient aber auch im Häuserbau Geld. Russland ist aktuell (noch) verlustträchtig. 60% von YIT und 40% von Lemminkäinen gehen in die neue Gesellschaft (Newco) ein. Ein Grund neben Synergien für die Übernahme/Fusion war die breitere und final weniger zyklische Aufstellung der Newco. So hatte Lemminkäinen stets einen Schwerpunkt im Strassenbau in Westeuropa mit überraschend guten Margen. Die Aktie stieg um 34% nach dem Angebot von YIT, ein Kursplus für den Fonds von 50bps.

Nochmals zulegen konnte unsere Position in der französischen Bigben Interactive (wir berichteten im Monatsbericht Mai), ein Beitrag auf Fondsebene von 30bps. Nach wie vor unter dem Radar grosser Fondsgesellschaften und immer noch viel zu günstig, scheinen sich nun doch mehr Investoren für diesen Wert zu interessieren. Es findet eine Neubewertung statt. Nicht so gut lief es mit dem Techtitel und Telekomausrüster Technicolor, welcher erneut die Prognosen korrigieren musste. Die Aktie sackte um 17% ab. Technicolor ist auf den Zukauf von Speicherchips angewiesen, bspw. für Set Top-Boxen. Die jüngsten Preissteigerungen können erst mit Verzögerung an die Kunden weitergereicht werden.

Marc Siebel
Fondsmanager des Peacock European Best Value Fonds AMI

Fondsfakten

	Anteilklasse P (Privatanleger)	Anteilklasse I (Institutionell)
Fondsinitiator, Anlageberater	Peacock Capital GmbH, Düsseldorf	
Verwaltungsgesellschaft	Ampega Investment GmbH, Köln	
Depotbank	Kreissparkasse Köln, Köln	
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.