

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	Euro Stoxx 50
Anteilswert	112,31		
Zeitraum			
Monat	2,97%	-1,03%	1,47%
Seit Jahresanfang	N/A	-4,80%	-0,73%
Seit Auflage	12,31%	3,30%	10,17%

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

Statistik

Risikomaße	
Volatilität p.a.	6,6%
Korrelation zu Stoxx	0,12
Investitionsgrad	95,94%

Aufgrund der kurzen Historie werden Korrelationskoeffizienten und Volatilitätskennzahlen nicht dargestellt.

Fondsstruktur

Top 5 Holdings					
Unternehmen	ISIN	Land	Sektor	Marktwert in EURm	Fondsgewicht
KVAERNER	NO0010605371	NO	Öl & Gas	302	1,84%
SONAE CAPITAL	PTSNP0AE0008	PT	Immobilien	174	1,72%
AXWAY SOFTWARE	FR0011040500	FR	Software	566	1,68%
OSLO BORS VPS	NO0010096845	NO	Finanzdienstleist.	413	1,66%
CHARGEURS	FR0000130692	FR	Industriegüter	343	1,59%
					8,49%

Bewertungskennzahlen

KGV 2016e	9,3
Div.-rendite 2015e	3,5%
EV/EBITDA 2016e	5,6

Peacock European Best Value Fonds AMI

Monatsbericht Oktober 2016
www.peacock-capital.com

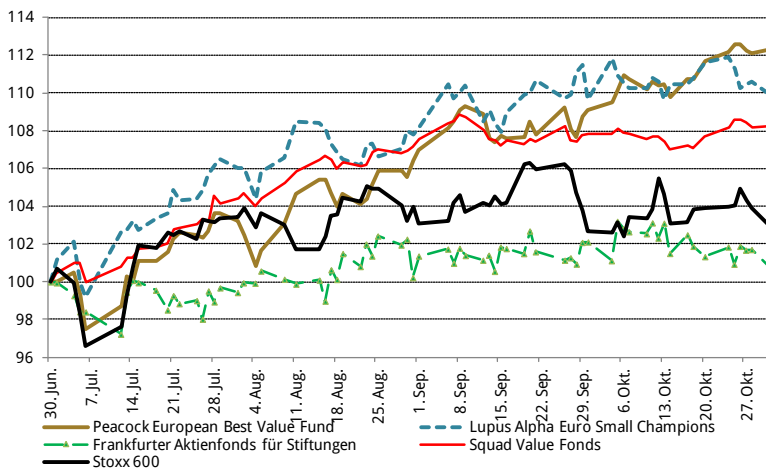
Länderstruktur	Gewicht
Deutschland	14,50%
Frankreich	17,66%
Finland	9,29%
Italien	12,39%
Benelux	9,28%
Spanien	2,70%
Portugal	4,39%
Österreich	8,97%
Griechenland	5,32%
Schweiz	0,00%
Großbritannien	1,37%
Irland	2,55%
Norwegen	6,04%
Schweden	0,00%
Dänemark	1,46%
Sonstige	0,00%
SUMME	95,94%

Sektorstruktur	Gewicht
Industriegüter	7,64%
Technologie	6,98%
Chemie	2,51%
Tourismus & Freizeit	1,37%
Nahrungsmittel	6,47%
Grundstoffe	5,34%
Automobile	9,27%
Versicherungen	5,15%
Medien	3,46%
Einzelhandel	5,46%
Versorger	2,78%
Finanzdienstleistungen	4,41%
Öl&Gas	4,55%
Pharma	0,00%
Immobilien	2,35%
Güter des täglichen Bedarfs	8,26%
Banken	1,34%
Bau	15,80%
Telekommunikation	1,55%
SUMME	95,94%

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 2,97% zu. Damit konnten wir erneut den Vorsprung zu allen gängigen Indizes ausbauen, EuroStoxx50 und breiter STOXX (600 Titel) gewannen respektive +1% bzw. verloren 1,5%. Seit Auflage liegen wir mit nun einem Kursplus von mehr als 12% vor den Mitbewerbern.

Besonders positiv zum Gesamtergebnis trugen folgende Positionen bei: Mytilineos aus Griechenland mit 25% Monatsperformance und der finnische Bauwert Lemminkainen mit 20% Monatsperformance. Hierbei ist die griechische Mytilineos wieder ein wunderbares Beispiel für irrationale Marktüberreibungen.

Das maßgeblich in den Bereichen Aluminiumproduktion und Kraftwerksbau tätige Unternehmen wurde vom Markt zuletzt nur noch mit dem ca. 5fachen des EBITDA zum Unternehmenswert gehandelt, trotz bereits eingepreister sehr negativer Markterwartungen. Ein leichtes Übertreffen der Analystenerwartungen und ein sich aufhellendes Umfeld beim Aluminiumpreis reichten aus, um eine Monatsperformance von 25% zu generieren. Ein Treffen des Management auf der Athens Stock Exchange-Konferenz in London am 21. September bestätigte noch einmal unsere Auffassung. Der Blick der Investoren ist nicht nach vorne gerichtet. Mytilineos zählt nach diversen Restrukturierungsrunden zu den effizienteren Aluminiumproduzenten und sieht das Jahr 2017 sehr positiv. Der Einstieg in das Geschäft der Stromproduktion dürfte aufgrund sehr günstiger Produktionskosten für zusätzliches Wachstum sorgen.

Die Ergebnisse der Lemminkainen reflektieren die seit geraumer Zeit stattfindende deutliche Belebung des finnischen Bausektors. Obgleich die Umsatzzahlen nicht besonders begeisterten, lag die Q3-EBIT-Marge oberhalb der Analystenschätzungen. Ein typisches Bild bei Unternehmen, die zu einer Erholung im positiven Fahrwasser der Branche ansetzen. Analysten sind dann zumeist zu lange pessimistisch. Cash Flow Zahlen waren sehr solide, die Verschuldung konnte um 152 Mio. EUR reduziert werden. Damit bestünde sogar die Aussicht, recht kostspielige Hybridanleihen mit Laufzeit 2018

und 2019 frühzeitig abzulösen. Das Unternehmen verzeichnete sowohl im Strassenbau als auch im Geschäftsbereich Häuserbau Zuwächse.

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 %	-
Mindesteranlage	-	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 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.