

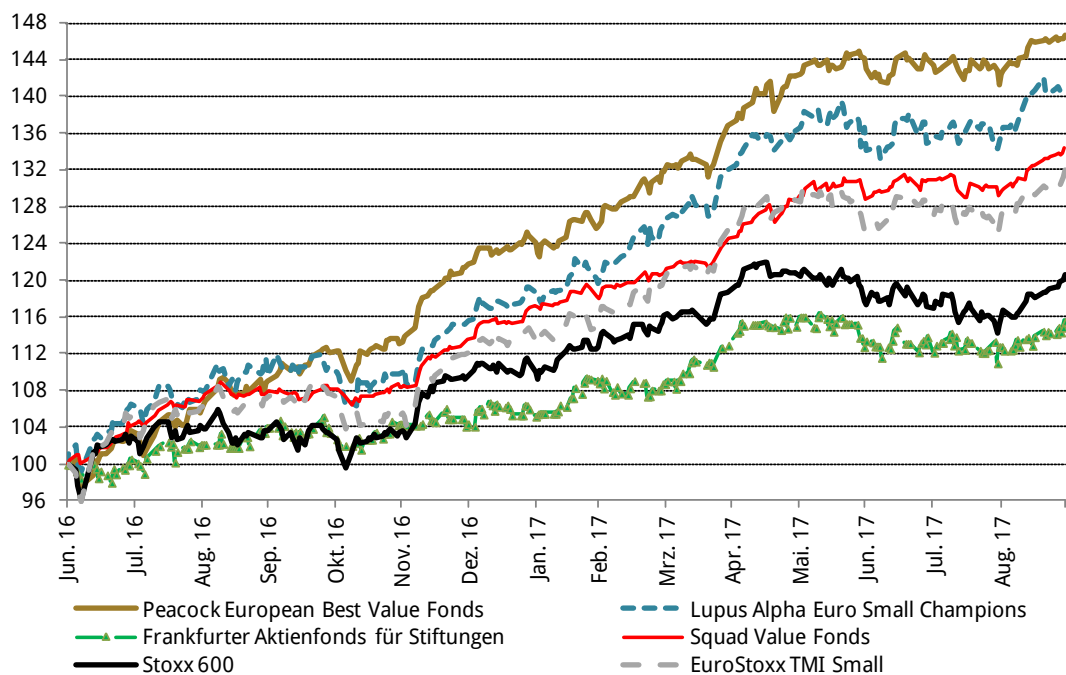
Peacock European Best Value Fonds AMI

Monatsbericht September 2017
www.peacock-capital.com

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. Der Fonds bietet als Kerninvestment neben Large Caps einen **Diversifikationseffekt**. Der Investmentstil ist "unternehmerisch", Trading lehnen wir ab! Wir verfolgen einen reinen „Stock Picking“-Ansatz anstelle von taktischen Allokationsentscheidungen. Der Fonds richtet sich an Anleger, die die Vorteile des Investmentprinzips "Value Investing" und des Segmentes Mittelstand schätzen.

Wertentwicklung (seit Auflage des Fonds 30.06.2016)



	Fonds	Stoxx 600	DAX
Anteilswert	146,68		
Zeitraum			
Monat	3,01%	3,90%	6,41%
Seit Jahresanfang	20,45%	9,95%	11,74%
Seit Auflage	46,68%	21,38%	32,53%

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

Fondsstruktur

Top 5 Holdings						
Unternehmen	ISIN	Land	Sektor	Marktwert in EURm	Fondsgewicht	
FFP	FR0000064784	FR	Holding	2.608	1,42%	
UBISOFT ENTERT	FR0000054470	FR	Software	6.654	1,32%	
SAES GETTERS	IT0001029492	IT	Chemie	392	1,27%	
FAURECIA	FR0000121147	FR	Automobile	8.107	1,27%	
RUBIS	FR0013269123	FR	Öl & Gas	5.062	1,24%	
					6,52%	

Risikomaße		Bewertungskennzahlen	
Volatilität p.a.	8,7%	KGV 2018e	12,1
Korrelation zu Stoxx	0,71	Div.-rendite 2017e	3,2%
Investitionsgrad	73,38%	EV/EBITDA 2018e	6,6

Länderstruktur	Gewicht
Deutschland	14,49%
Frankreich	18,49%
Finland	5,32%
Italien	12,07%
Benelux	7,42%
Spanien	4,18%
Portugal	1,06%
Österreich	2,45%
Griechenland	3,55%
Schweiz	0,00%
Großbritannien	0,01%
Irland	1,03%
Norwegen	2,20%
Schweden	0,00%
Dänemark	1,11%
Sonstige	0,00%
SUMME	73,38%

Sektorstruktur	Gewicht
Industriegüter	4,29%
Technologie	4,52%
Chemie	0,92%
Tourismus & Freizeit	2,58%
Nahrungsmittel	2,43%
Grundstoffe	7,03%
Automobile	7,45%
Versicherungen	3,02%
Medien	3,55%
Einzelhandel	10,29%
Versorger	0,57%
Finanzdienstleistungen	4,62%
Öl&Gas	4,16%
Pharma	0,74%
Immobilien	1,78%
Güter des täglichen Bedarfs	3,22%
Banken	1,92%
Bau	9,11%
Telekommunikation	1,17%
SUMME	73,38%

Managerkommentar

Die Ergebnisbeiträge des vergangenen Monats:

Im Berichtsmonat legte der Fonds 3% zu, seit Jahresanfang ist der Fonds nunmehr 20% im Plus. DAX und Stoxx600 schafften es im gleichen Zeitraum auf ca. 10% Kursplus. Deutliche Zuflüsse im Fonds (Fondsvolumen liegt bei nun knapp 30 Mio. EUR) und die Veräußerung von gut gelaufenen "Micro Caps" haben zu einem höheren Cash Bestand geführt. Wir sind hier etwas vorsichtiger geworden und glauben, dass dieses Segment der sehr kleinkapitalisierten Aktien relativ heiss gelaufen ist. Ein Teil des Cash wird gleichwohl im Rahmen des quartalsweisen Rebalancing Anfang Oktober wieder in liquidere Titel mit hohen Bewertungsabschlägen investiert.

Erfreulich entwickelte sich unsere Kernposition in der FFP, der französischen Holdingsgesellschaft mit Beteiligungen in Peugeot, dem Luftfahrtzulieferer LISI und der Haushaltsproduktfirma SEB. Wir berichteten im Monatsbericht Mai (www.peacock-capital.com/monatsberichte.html) ausführlich. Die börsennotierten Beteiligungen legten an Wert zu, so auch FFP in der Folge. Der Abschlag zum NAV baute sich nur leicht ab und liegt bei immer noch hohen 39%. Die Aktie stieg um 14%, ein Beitrag von 20bps für den Fonds. Saes Getters, italienischer Spezialist für Gasreinigung und Spezialchemie legte um 46% zu, ein Beitrag für den Fonds von 36bps. Als schuldenfreies Unternehmen mit solider Dividende, einem hohen zweistelligem Wachstum und einer Bewertung von nur 6x EV/EBITDA nahmen wir den Titel im Juni in unser Portfolio auf. Die Firma publizierte im September für das 1. Halbjahr ein starkes zweistelliges Umsatzwachstum bei einer Verdoppelung der Gewinne. Die Aktie des portugiesischen Bau- und Konzessionspezialisten Mota Engil stieg 24%, ein Beitrag für den Fonds von 25bps. Wir trafen das Management erneut im vergangenen September in Portugal. Der Schuldenabbau schreitet voran, neue Aufträge wurden an Land geholt und die Situation im Afrika, insb. Angola, entspannt sich angesichts des steigenden Ölpreises zunehmend. Mit einem Auftragsbestand von 5 Mrd. EUR und dem erfolgreichen Durchsetzen höherer Anzahlungen (ca. 15%) sollte die Firma wieder höhere Bewertungskennzahlen erhalten. Die Summe aller Anzahlungen deckt aktuell 70% der gesamten Schulden ab. Sehr vielversprechend ist zudem ein 50/50 Joint Venture in Mosambique im Wert von 2,5 Mrd. USD für die Errichtung einer Schienen- und Hafen-Infrastruktur.

Veränderungen im Fonds:

Keine.

Marc Siebel
Fondsmanager des Peacock European Best Value Fonds AMI

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 Fondsmanagement wurde wiederholt unter die besten 30 Fondsmanager Europas gewählt (Thomson Extel Reuters Survey). Renommierte Köpfe der deutschen Forschung und Wirtschaft unterstützen das Management, 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.

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 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.