

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	106,9		
Zeitraum			
Monat	3,62%	0,74%	2,47%
Seit Jahresanfang	N/A	-3,71%	-1,40%
Seit Auflage	6,90%	4,50%	9,43%

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

Statistik

Risikomaße	
Volatilität p.a.	N/A
Korrelation zu Stoxx	N/A
Investitionsgrad	97,07%

Aufgrund der kurzen Historie werden Korrelationskoeffizienten und Volatilitätskennzahlen nicht dargestellt.

Fondsstruktur

Top 5 Holdings						
Unternehmen	ISIN	Land	Sektor	Marktwert	Fondsgewicht	
AXWAY SOFTWARE	FR0011040500	FR	Technologie	561 Mio. EUR	2,06%	
SONAE CAPITAL	PTSNP0AE0008	PT	Industriegüter	169 Mio. EUR	1,86%	
AMG	NL0000888691	NL	Grundstoffe	515 Mio. EUR	1,79%	
Brodere A&O Johansen	DK0010231018	DK	Einzelhandel	185 Mio. EUR	1,75%	
B&C SPEAKERS	IE00B1HDWM43	IE	Güter des täglichen Bedarfs	516 Mio. EUR	1,72%	
						9,18%

Bewertungskennzahlen

KGV 2016e	10,5
Div.-rendite 2015e	3,7%
EV/EBITDA 2016e	5,1

Peacock European Best Value Fonds AMI

Monatsbericht August 2016
www.peacock-capital.com

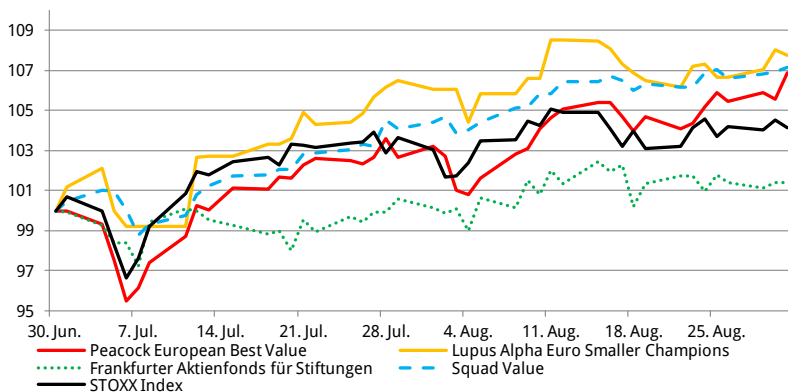
Länderstruktur	Gewicht
Deutschland	16,43%
Frankreich	16,10%
Finland	2,95%
Italien	13,91%
Benelux	11,94%
Spanien	8,26%
Portugal	2,62%
Österreich	7,60%
Griechenland	4,57%
Schweiz	0,00%
Großbritannien	1,23%
Irland	1,72%
Norwegen	7,99%
Schweden	0,00%
Dänemark	1,75%
Sonstige	0,00%
SUMME	97,07%

Sektorstruktur	Gewicht
Industriegüter	7,92%
Technologie	6,50%
Chemie	2,76%
Tourismus & Freizeit	3,71%
Nahrungsmittel	1,39%
Grundstoffe	6,91%
Automobile	10,93%
Versicherungen	3,21%
Medien	2,77%
Einzelhandel	6,30%
Versorger	0,00%
Finanzdienstleistungen	4,47%
Öl&Gas	6,22%
Pharma	0,00%
Immobilien	2,84%
Güter des täglichen Bedarfs	7,61%
Banken	7,43%
Bau	13,41%
Telekommunikation	1,38%
SUMME	97,07%

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 3,62% zu. Damit konnten wir alle wesentlichen Benchmarks incl. des Blue Chip-Index DAX schlagen. Auch im Vergleich zu medial präsenten Small Cap- bzw. Value-Fonds konnten wir aufholen. Seit Auflage liegen wir mit knapp 7% im oberen Feld der Vergleichsfonds.

Besonders positiv zum Gesamtergebnis trugen die Positionen des niederländischen Metall- und Mineral-Verarbeiters AMG (+47bps, ca. 36% Kursplus) bei. Die Aktien

des deutschen Automobilzulieferers Grammer (+27bps) sowie des österreichischen Festfeuerauskleidungsexperten RHI AG (+27bps) stiegen beide um mehr als 20%. Während die Zahlen zum 2. Quartal bei AMG insb. im Hinblick auf den Cash Flow trotz weiter niedriger Metallpreise positiv ausfielen, erfolgte insgesamt bei den genannten Titeln eine "Kurskorrektur" aufgrund des zuvor erfolgten Abverkaufs. Zudem engagierten wir uns in dem kleinkapitalisierten niederländischen Unternehmen Recticel. Das Unternehmen ist auf flexible Dämm-Schaumstoffe für den Baubereich und die Automobilindustrie spezialisiert, besitzt aber mit dem Matratzen-Geschäft (u.a. Marke "Schlaraffia") ein weiteres, eher defensiveres Standbein. Ende August konnte das Unternehmen mit den Q2-Zahlen die Schätzungen der Analysten deutlich übertreffen, umsatzseitig aber insb. margenseitig, getrieben durch erfolgreiche Kostensenkungsmaßnahmen. Der Titel legte etwa 30% zu. Nach wie vor gehört der Wert zu einem der günstigsten Titel in Europa.

Erneut verweisen wir auf unsere Ausführungen im letzten Monatsbericht zu dem Thema "Value-Aktien - historische Unterbewertung". Im Juli-Bericht stellen wir die detaillierten Ergebnisse der UBS dar. Die Monatsberichte haben wir ab sofort unter www.peacock-capital.com/monatsberichte.html online gestellt, incl. historischer Berichte.

Marc Siebel
Fondsmanager des Peacock European Best Value Fonds AMI

Creating Value

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 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.