

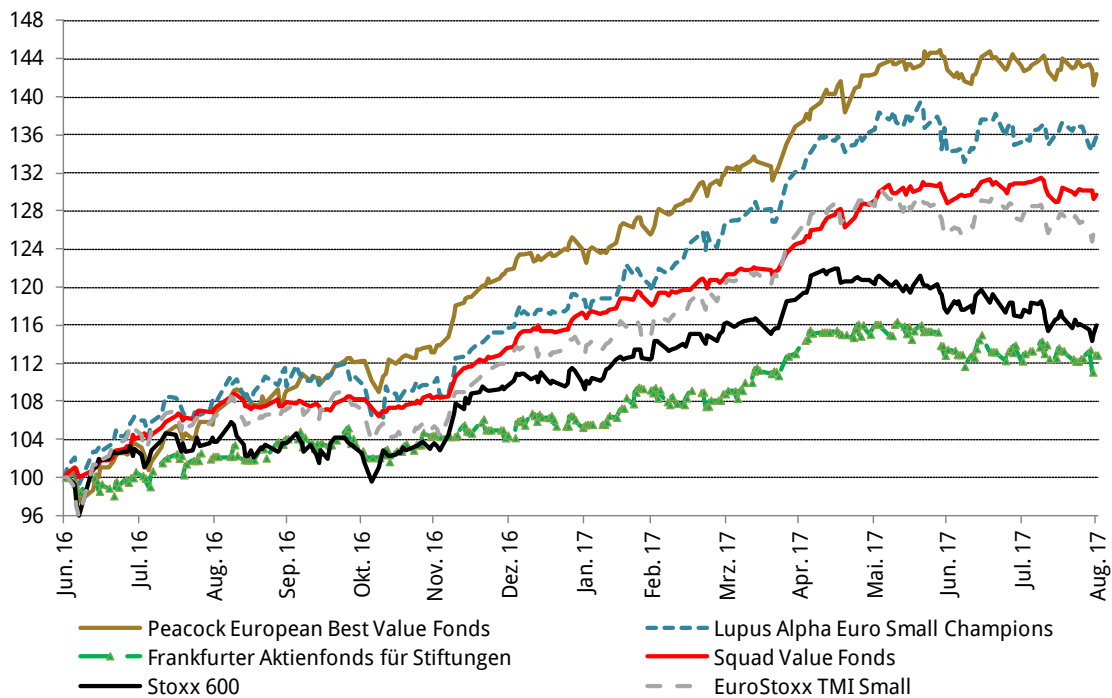
# Peacock European Best Value Fonds AMI

Monatsbericht August 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	142,39		
Zeitraum			
Monat	-0,63%	-0,79%	-0,52%
Seit Jahresanfang	16,92%	5,82%	5,01%
Seit Auflage	42,39%	16,83%	24,54%

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	
PNE WIND	DE000A0JBPG2	DE	Versorger	201	1,53%	
UBISOFT	FR0000054470	FR	Technologie	6.388	1,51%	
KSB VZ	DE0006292030	DE	Industriegüter	440	1,51%	
RUBIS	FR0013269123	FR	Versorger	5.114	1,49%	
FFP	FR0000064784	FR	Holding	2.176	1,41%	
					<b>7,44%</b>	

Risikomaße		Bewertungskennzahlen	
Volatilität p.a.	8,9%	KGV 2018e	12,4
Korrelation zu Stoxx	0,71	Div.-rendite 2017e	3,1%
Investitionsgrad	83,92%	EV/EBITDA 2018e	6,9

# Peacock European Best Value Fonds AMI

Monatsbericht August 2017  
www.peacock-capital.com

Länderstruktur		Gewicht	
Deutschland	17,26%	Industriegüter	5,30%
Frankreich	20,83%	Technologie	4,10%
Finland	6,29%	Chemie	0,99%
Italien	13,19%	Tourismus & Freizeit	2,95%
Benelux	8,63%	Nahrungsmittel	2,84%
Spanien	4,81%	Grundstoffe	8,18%
Portugal	0,95%	Automobile	8,08%
Österreich	2,80%	Versicherungen	3,53%
Griechenland	4,21%	Medien	3,90%
Schweiz	0,00%	Einzelhandel	11,71%
Großbritannien	0,01%	Versorger	3,78%
Irland	1,17%	Finanzdienstleistungen	4,04%
Norwegen	2,46%	Öl&Gas	3,21%
Schweden	0,00%	Pharma	0,96%
Dänemark	1,30%	Immobilien	2,11%
Sonstige	0,00%	Güter des täglichen Bedarfs	3,62%
<b>SUMME</b>	<b>83,92%</b>	Banken	3,05%
		Bau	10,21%
		Telekommunikation	1,36%
		<b>SUMME</b>	<b>83,92%</b>

## Managerkommentar

### Die Ergebnisbeiträge des vergangenen Monats:

Im Berichtsmonat gab der Fonds um 0,63% nach, etwa auf dem Niveau des DAX. In den letzten Monaten konnte sich der Fonds weitestgehend der Korrektur an den Aktienmärkten entziehen. Der Fonds notiert weiter nahe seinen Höchstständen.

Die beiden Positionen in Porr, einem österreichischen Bauunternehmen und der Berentzen Gruppe, dem deutschen Getränke und Spirituosenhersteller, kosteten auf Fondsebene zusammen 40bps. Beide Titel verloren etwa 20%. Berentzen enttäuschte mit seinem einstigen Wachstumssegment Citroca, welches Orangenensaft für die Gastronomie anbietet. Lieferprobleme bei Orangen und Probleme mit US-Distributoren sorgten für ein Ausbleiben des ehemals zweistelligen Wachstums. Der Einfluss der Sanktionen in Qatar und höhere Kosten bei der Integration übernommener Gesellschaften in Deutschland verhagelten bei Porr das Quartalsergebnis. Eine Gewinnwarnung wurde ausgesprochen, der diesjährige Jahresüberschuss wird unterhalb des Vorjahres liegen.

Ein positiver Beitrag von 24bps kam vom französischen Papier- und Verpackungs-Spezialisten Antalis, der zu einem deutlichen Kuranstieg von 30% ansetzte. Das Unternehmen kam im Juni als Spin Off der Muttergesellschaft Sequana an die Börse. Gestiegene Rohstoffkosten werden über die für September angekündigten Preiserhöhungen an die Kunden weitergegeben. Wie so oft werden Spin Offs von Fondsmanagern per-se abgestossen, was dann eine besondere Opportunität für Investoren darstellt.

### 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). Renommiertere 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](http://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](http://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.