

# Peacock European Best Value Fonds AMI

Monatsbericht September 2016  
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. 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](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.

## Wertentwicklung

	Fonds	Stoxx 600	DAX
Anteilswert	109,07		
Zeitraum			
Monat	2,49%	-0,11%	-0,77%
Seit Jahresanfang	N/A	-3,81%	-2,16%
Seit Auflage	9,07%	4,38%	8,58%

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	93,43%

Aufgrund der kurzen Historie werden Korrelationskoeffizienten und Volatilitätskennzahlen nicht dargestellt.

## Fondsstruktur

Top 5 Holdings						
Unternehmen	ISIN	Land	Sektor	Marktwert	Fondsgewicht	
AXWAY SOFTWARE	FR0011040500	FR	Software	549 Mio. EUR	2,03%	
KVAERNER	NO0010605371	NO	Öl & Gas	267 Mio. EUR	1,94%	
DET NORSKE	NO0010345853	NO	Öl & Gas	2,72 Mrd. EUR	1,88%	
ZUMTOBEL	AT0000837307	AT	Industriegüter	750 Mio. EUR	1,80%	
GRAMMER	DE0005895403	DE	Automobile	615 Mio. EUR	1,71%	
					<b>9,37%</b>	

## Bewertungskennzahlen

KGV 2016e	10,5
Div.-rendite 2015e	3,2%
EV/EBITDA 2016e	5,6

# Peacock European Best Value Fonds AMI

Monatsbericht September 2016  
www.peacock-capital.com

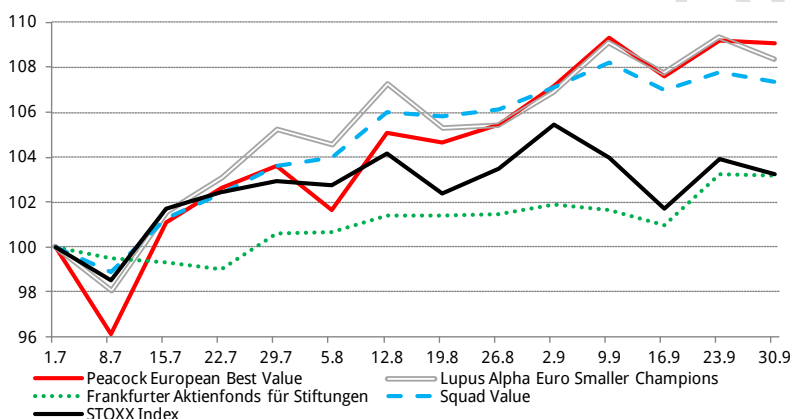
Länderstruktur	Gewicht
Deutschland	15,26%
Frankreich	15,52%
Finland	2,97%
Italien	12,75%
Benelux	11,95%
Spanien	7,99%
Portugal	2,54%
Österreich	7,65%
Griechenland	3,90%
Schweiz	0,00%
Großbritannien	1,13%
Irland	1,66%
Norwegen	8,58%
Schweden	0,00%
Dänemark	1,52%
Sonstige	0,00%
<b>SUMME</b>	<b>93,43%</b>

Sektorstruktur	Gewicht
Industriegüter	5,49%
Technologie	8,05%
Chemie	2,85%
Tourismus & Freizeit	3,25%
Nahrungsmittel	1,41%
Grundstoffe	6,63%
Automobile	10,28%
Versicherungen	3,16%
Medien	2,52%
Einzelhandel	5,62%
Versorger	0,00%
Finanzdienstleistungen	4,29%
Öl&Gas	6,63%
Pharma	0,00%
Immobilien	4,49%
Güter des täglichen Bedarfs	7,56%
Banken	6,68%
Bau	13,20%
Telekommunikation	1,30%
<b>SUMME</b>	<b>93,41%</b>

## 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 2,49% zu. Damit konnten wir alle gängigen Indizes schlagen, DAX und breiter STOXX lagen in diesem Zeitraum leicht im negativen Bereich. Seit Auflage liegen wir mit etwa 9% auf Platz 1 im Feld der Vergleichsfonds.

Besonders positiv zum Gesamtergebnis trugen 3 Positionen bei. Unsere Kernposition in der norwegischen Kvaerner, einem führenden Produzenten von Öl- und Gas-Plattformen und Onshore-Produktionsanlagen, die wir auch seit langem

im Long/Short Peacock European Alpha Builder Fonds halten, legte knapp 20% zu, nachdem sich die Pipeline des Unternehmens wieder zu füllen beginnt und eine erneute, signifikante Dividendenzahlungen vor der Tür steht. Ein Beitrag auf Fondsebene von 30bps. Der Deep Value-Titel verfügt nach wie vor über eine Netto-Cash-Position von 9,7 NOK/Aktie. Die Aktie des österreichischen Lampen- und Beleuchtungs-Spezialisten, Zumtobel, setzt seine Erholung fort. Nach zwei aufeinander folgenden Gewinnwarnungen in 2015 sackte die Aktie bis auf etwa 10 EUR ab. Der Peacock Opportunity Filter erkannte die Aktie in Folge als "zu günstig", die angekündigten Restrukturierungsmaßnahmen ließen eine sich verbessernde Gewinnmarge erwarten. So brachten die Q1-Ergebnisse dann auch eine positive Überraschung hinsichtlich eingehaltener Preisdisziplin und eines solider als erwarteten UK-Geschäftes. Die Aktie stieg weitere 20%, ein Kursplus auf Fondsebene von 32bps. Die Aktie des französischen Anbieters von temporärem Oberflächenschutz, Substraten und Wolle, Chargeurs SA, legte nach sehr guten Halbjahresergebnissen etwa 25% zu, ein Plus für den Fonds von seit unserem Erwerb Anfang September von 27bps. Die Gesellschaft konnte beim operativen Gewinn um 30% zulegen. Das saisonal geprägte Woll- und Fasergeschäft für die Modebranche lief besser als erwartet. Zudem profitiert das Unternehmen von dem Kauf der Main Tape Inc. in den USA, die sich auf temporäre Schutzfolien von Oberflächen konzentriert. Das Management stellte einen soliden Free Cash Flow für das restliche Jahr 2016 in Aussicht. Wir stellen diesen Titel en Detail im Monatsbericht des Peacock European Alpha Builder Fonds vor, der auf der Long-Seite ebenfalls eine Position der Aktie hält.

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](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 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.