

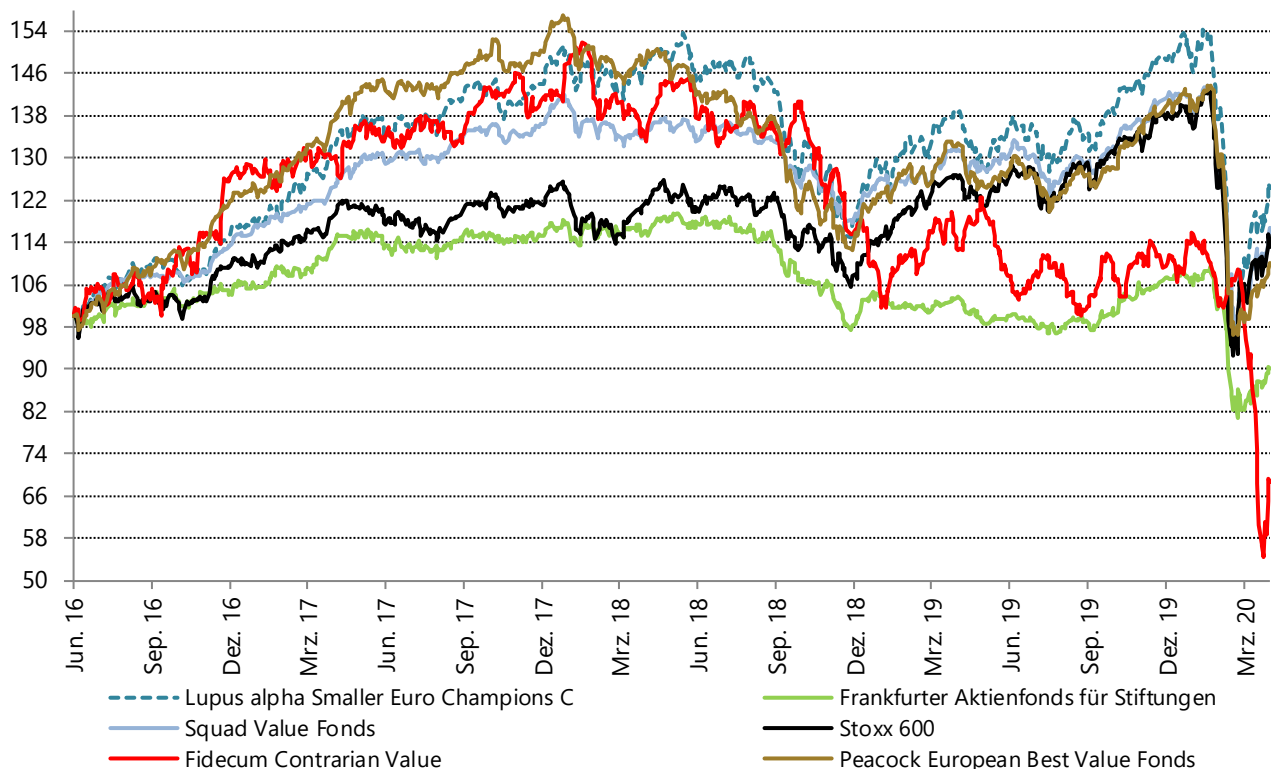
Peacock European Best Value Fonds AMI

Monatsbericht April 2020
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 Mittelstandsaktien mit besonderem Fokus auf ESG-Kriterien. Aufgrund der Investmentphilosophie des „Value Investing“ im Segment der Nebenwerte erwartet das Management mittelfristig ein höheres Renditepotenzial im Vergleich zu Large Caps. 100%iges „Stock Picking“ statt Sektor- oder Länderallokation steht im Vordergrund. Regelmäßige und persönliche Treffen mit den Vorständen der Unternehmen sind ein wichtiger Kernbaustein des Investmentprozesses.

Wertentwicklung (seit Auflage des Fonds 30.06.2016)



	Fonds	Stoxx 600	DAX	EuroStoxx TMI Small
Anteilswert	107,92			

Zeitraum	Fonds	Stoxx 600	DAX	EuroStoxx TMI Small
Monat	11,20%	6,50%	9,32%	10,01%
Seit Jahresanfang	-21,27%	-17,53%	-18,02%	-18,57%
Seit Auflage	10,16%	13,93%	12,21%	15,94%

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

Peacock European Best Value Fonds AMI

Monatsbericht April 2020
www.peacock-capital.com

Fondsstruktur

Top 5 Holdings				
Unternehmen	ISIN	Land	Sektor	Fondsgewicht
VIB VERMOEGEN	DE000A2YPDD0	DE	Immobilien	2,96%
PSI SOFTWARE	DE000A0Z1J H9	DE	Technologie	2,96%
SESA	IT0004729759	IT	Technologie	2,84%
7C SOLARPARKEN	DE000A11QW68	DE	Versorger	2,75%
TELE COLUMBUS	DE000TCAG172	DE	Medien	2,75%
				14,27%

Bewertungskennzahlen	
KGV (next 12m)	14,2
Div.-rendite (next 12m)	2,4%
EV/EBITDA (next 12m)	6,1

Risikomaße	
Volatilität p.a.	12,6%
Korrelation zu Stoxx	0,71
Investitionsgrad	88,29%

Länderstruktur	Gewicht
Deutschland	25,34%
Frankreich	14,91%
Finland	1,54%
Italien	12,86%
Benelux	17,14%
Spanien	2,40%
Portugal	4,53%
Österreich	3,61%
Griechenland	0,77%
Schweiz	0,00%
Großbritannien	0,00%
Irland	2,97%
Norwegen	0,00%
Schweden	2,21%
Dänemark	0,00%
Sonstige	0,00%
SUMME	88,29%

Sektorsstruktur	Gewicht
Industriegüter	7,16%
Technologie	26,73%
Chemie	0,00%
Tourismus & Freizeit	1,33%
Nahrungsmittel	4,59%
Grundstoffe	2,94%
Automobile	0,00%
Versicherungen	1,08%
Medien	5,58%
Einzelhandel	3,33%
Versorger	4,90%
Finanzdienstleistungen	5,94%
Öl&Gas	3,14%
Pharma	2,96%
Immobilien	2,96%
Güter des täglichen Bedarfs	7,71%
Banken	2,46%
Bau	3,88%
Telekommunikation	1,60%
SUMME	88,29%

Marktkapitalisierung	Gewicht
Micro (< 200 Mio.)	39,77%
Small (0,2 - 2 Mrd.)	44,30%
Mid (2 - 10 Mrd.)	15,92%
Large (> 10 Mrd.)	0,00%

Managerkommentar

Die Ergebnisbeiträge des vergangenen Monats:

Der Fonds konnte im April um 11,20% zulegen, der DAX gewann 9,32%. Die Small Cap Benchmark, der TMI Small Index, konnte um 10,01% zulegen.

Erfreulich entwickelte sich die Aktie des niederländischen Halbleiter- und Elektroindustriespezialisten BE Semiconductor Industries. Trotz der Corona-Krise stieg der Umsatz im Vergleich zum Vorjahresquartal um 12% in den ersten drei Monaten an. Grund hierfür ist die nach wie vor starke Nachfrage nach mobilen Applikationen. Darüber hinaus zeigen auch die operative Marge sowie der Auftragseingang keinerlei negativen Einflüsse durch die aktuelle Krise. Der Auftragseingang zog

sogar im Vergleich zum starken Endjahresquartal in 2019 nochmals um 18% an. Die Aktie stieg in der Folge um fast 40%. Ein Plus von 63 Basispunkten (bps) auf Fondsebene. Zwar verfügt das Management aufgrund der Pandemie kurzfristig nur über geringe Visibilität, dennoch sind wir optimistisch bezüglich der Unternehmensentwicklung hinsichtlich langfristiger Treiber wie künstliche Intelligenz, Cloud und 5G.

Die Aktie unserer Kernposition, dem Logistik-Immobilien spezialisten VIB Vermögen, stieg im Monat um ca. 20% und machte damit den Verlust des Vormonats fast wett. Ein positiver Beitrag auf Fondsebene von 49 bps. Ein paar positive Analysten- und Pressekommentare verhalfen der Aktie zur Erholung. Die Ankündigung, dass VIB für Amazon nahe Augsburg ein Verteilzentrum entwickelt, verstärkte den positiven Effekt. Im Übrigen berichtete VIB am letzten Tag des Monats die 2019er-Zahlen. Sowohl der Immobilienbestand als auch die "Funds from Operations", ein Cash Flow-ähnlicher Wert für Immobilienunternehmen, stiegen deutlich an. Der Ausblick für 2020 liegt mindestens auf dem Niveau des Vorjahres.

Die Aktie des italienischen IT-Spezialisten Sesa Spa stieg mehr als 30%, ein Beitrag für den Fonds von 70 bps. Wir fühlen uns bestätigt, da wir vor 3 Wochen ein Gespräch mit dem Management führten. Man versicherte uns, dass die Situation trotz Coronavirus positiv sei und sogar Kunden verstärkt nach IT-Lösungen im Zuge der Personalumstellung fragen. Wir betrachten die Aktie weiter als Kernpositionen, da Sesa nicht nur sehr innovativ ist, sondern eine führende Marktposition in Italien aufweist und weiter expandiert.

Eine schwächere Entwicklung sahen wir in der Aktie des portugiesischen Porzellan- und Glasherstellers Vista Alegre. Obwohl man mit IKEA einen sehr profitablen, langfristigen Vertrag geschlossen hat, der auch unter den Coronavirus-Bedingungen nicht gekündigt oder angepasst wird, verlor die Aktie. Sicher nicht zuletzt aufgrund einer vergleichsweise geringen Liquidität. Wir bleiben auch hier weiter investiert, da Vista Alegre nicht nur Kostenführer, sondern vor allem Innovationsführer bei der Produktion von Porzellan ist. Die Aktie verlor 15%, ein Beitrag für den Fonds von -20 bps.

Negativ entwickelte sich auch unser Anteil am Mannheimer Bioethanolhersteller Crop Energies. Die Aktie verlor knapp 9% (-13 bps). Zwar hatte das Unternehmen für das abgelaufene Geschäftsjahr einen Rekordgewinn vermeldet, allerdings rechnet das Unternehmen durch die Corona-Krise mit deutlichen Rückgängen bei Umsatz und operativem Gewinn. Es sei noch nicht absehbar, inwieweit die Nutzung von Ethanol bei der Herstellung von Desinfektionsmitteln den verringerten Bedarf an Kraftstoff ausgleichen kann. Nach dem beeindruckenden Anstieg des Umsatzes um 15% und einer Verdreifachung des operativen Gewinns im letzten Jahr erwartet das Management für das Quartal bis Ende Mai ein operatives Ergebnis auf Nulllinie. Wir bleiben aufgrund der starken Wettbewerbsposition und beeindruckenden operativen Entwicklung im vergangenen Geschäftsjahr weiter investiert.

Marc Siebel

Fondsadvisor 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 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	
Verwahrstelle	Kreissparkasse Köln, Köln	
Fondskategorie	Aktien Euroland Mid/Small Caps, UCITS V	
Auflagedatum	01.07.2016	
Fondsvolumen	8,2 Mio. EUR	
Fondswährung, Ertragsverwendung, Handelsusancen	Euro, ausschüttend, tägliche NAV-Ermittlung, Valuta t+3	
ISIN / WKN	DE000A12BRQ8 / A12BRQ	DE000A12BRR6 / A12BRR
Benchmark	EuroStoxx TMI Small Net Return Index®	
Verwaltungsvergütung	Derzeit 1,80 % p. a. effektiv	Derzeit 1,30 % p. a. effektiv
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5 %	-
Mindesterstanlage	-	50.000 EUR
Erfolgsabhängige Vergütung	15 % der Outperformance des Anteilwertes der jeweiligen Anteilklasse nach Gebühren gegenüber der Benchmark mit High-Water-Mark.	

Disclaimer:

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation („KI“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes. Für den Inhalt ist ausschließlich der unten genannte vertraglich gebundene Vermittler als Verfasser verantwortlich. Diese „KI“ wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt und kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen. Diese „KI“ begründet weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung oder stellt ein irgendwie geartetes Vertragsangebot dar. Ferner stellen die Inhalte weder eine Anlageberatung, eine individuelle Anlageempfehlung, eine Einladung zur Zeichnung von Wertpapieren oder eine Willenserklärung oder Aufforderung zum Vertragsschluss über ein Geschäft in Finanzinstrumenten dar.

Diese „KI“ ist nur für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland bestimmt und wurde nicht mit der Absicht verfasst, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu geben. Die steuerliche Behandlung von Transaktionen ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und evtl. künftigen Änderungen unterworfen. Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile über zukünftiges Geschehen dar, sie können sich daher bzgl. der zukünftigen Entwicklung eines Produkts als unzutreffend erweisen. Die aufgeführten Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser „KI“, eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann nicht übernommen werden. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Die vorliegende Werbemitteilung („WM“) ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Datum: 12.06.2019. Herausgeber: Peacock Capital GmbH, Königsallee 98, 40212 Düsseldorf handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 2 Abs. 10 KWG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erftstadt. BN & Partners Capital AG besitzt für die die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1a KWG und der Anlagevermittlung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1 KWG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 32 KWG.

Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wider, die von denen der BN & Partners Capital AG abweichen können. Eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die BN & Partners Capital AG übernimmt für den Inhalt, die Richtigkeit und die Aktualität der enthaltenen Informationen keine Gewähr und haftet nicht für Schäden, die durch die Verwendung der „KI“ oder Teilen hiervon entstehen.