

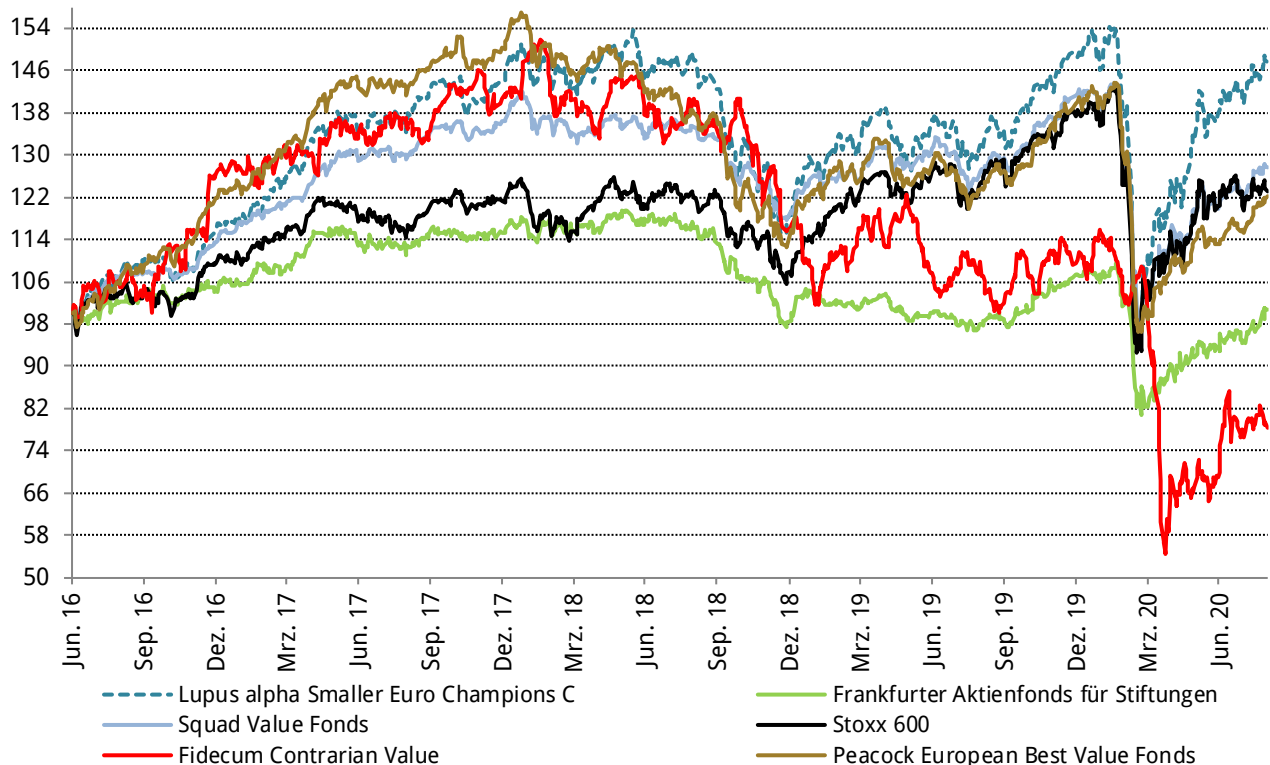
Peacock European Best Value Fonds AMI

Monatsbericht August 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	EuroStoxx TM	DAX	EuroStoxx TMI Small
Anteilswert	119,63			
Zeitraum				
Monat	5,90%	3,55%	5,13%	4,48%
Seit Jahresanfang	-12,72%	-9,69%	-2,29%	-8,86%
Seit Auflage	22,11%	28,33%	33,73%	29,76%

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

Peacock European Best Value Fonds AMI

Monatsbericht August 2020
www.peacock-capital.com

Fondsstruktur

Top 5 Holdings				
Unternehmen	ISIN	Land	Sektor	Fondsgewicht
SESA	IT0004729759	IT	Technologie	4,43%
TELE COLUMBUS	DE000TCAG172	DE	Medien	4,02%
PSI SOFTWARE	DE000A0Z1JH9	DE	Technologie	3,65%
VIB VERMOEGEN	DE000A2YPDD0	DE	Immobilien	3,22%
7C SOLARPARKEN	DE000A11QW68	DE	Versorger	2,89%
				18,20%

Bewertungskennzahlen	
KGV (next 12m)	16,7
Div.-rendite (next 12m)	1,5%
EV/EBITDA (next 12m)	6,8

Risikomaße	
Volatilität p.a.	12,3%
Korrelation zu Stoxx	0,71
Investitionsgrad	91,89%

Länderstruktur	Gewicht
Deutschland	26,92%
Frankreich	16,77%
Finland	1,38%
Italien	16,02%
Benelux	16,40%
Spanien	1,28%
Portugal	4,31%
Österreich	3,41%
Griechenland	0,67%
Schweiz	0,00%
Großbritannien	0,00%
Irland	2,49%
Norwegen	0,00%
Schweden	2,25%
Dänemark	0,00%
Sonstige	0,00%
SUMME	91,89%

Sektorstruktur	Gewicht
Industriegüter	7,68%
Technologie	28,75%
Chemie	0,00%
Tourismus & Freizeit	0,00%
Nahrungsmittel	5,02%
Grundstoffe	2,96%
Automobile	0,00%
Versicherungen	1,19%
Medien	7,38%
Einzelhandel	4,24%
Versorger	5,26%
Finanzdienstleistungen	5,24%
Öl&Gas	3,58%
Pharma	3,11%
Immobilien	3,22%
Güter des täglichen Bed.	5,75%
Banken	2,93%
Bau	3,90%
Telekommunikation	1,68%
SUMME	91,89%

Marktkapitalisierung	Gewicht
Micro (< 200 Mio.)	19,28%
Small (0,2 - 2 Mrd.)	61,93%
Mid (2 - 10 Mrd.)	16,21%
Large (> 10 Mrd.)	2,58%

Managerkommentar

Die Ergebnisbeiträge des vergangenen Monats:

Der Fonds stieg im Berichtsmonat um knapp 6%. Angesichts der aktuellen Kassehaltung von über 25% ein gutes Ergebnis. Denn damit konnte der Fonds alle gängigen Aktienindizes schlagen, sowohl Nebenwerte- als auch Blue Chip-Indizes.

Die Aktie des italienischen IT-Dienstleisters, Sesa Spa, legte nach bereits sehr guter Wertentwicklung der letzten Monate erneut zweistellig zu und bescherte dem Fonds einen Beitrag von 72 bps. Wir halten den Titel weiterhin als Kernposition und hatten die letzten Monate des Öfteren über die gute Geschäftsentwicklung des Titels berichtet. Sesa ist ein klarer Profiteur der Coronakrise und hat sich durch weitere Zukäufe zu moderaten Preisen noch breiter aufgestellt. Mit 33% Wertentwicklung generierte die Aktie der deutschen Crop Energies einen Beitrag auf Fondsebene von 61bps. Anleger griffen zu, nachdem sich die Preise für Bioethanol deutlich erholten und einige Broker die Aktie hochstufte. Die Preise stiegen zwischenzeitlich auf ein historisches Hoch von 700 EUR / m3. Das Unternehmen reagiert auf EBIT-Ebene sehr sensitiv auf Preisveränderungen, zumal zuletzt die Preise für die Inputrohstoffe stabil blieben. Es ist davon auszugehen, dass das Unternehmen mit sehr guten Q2-Zahlen aufwarten wird und gleichzeitig die Guidance anheben wird.

Schliesslich stieg eine unserer weiteren Kernpositionen, die schwedische Green Landscaping 20% und brachte dem Fonds einen Beitrag von 43bps. Der milde Winter hat auch im 2. Quartal seine Spuren hinterlassen, genauso wie Covid-19. Das organische Wachstum auf Umsatzebene enttäuschte daher. Allerdings überraschte das Unternehmen auf der Margenseite und konnte die Schätzungen der meisten Analysten auf EBITA-Ebene deutlich schlagen. Ein Grund dafür waren die erfolgreichen Synergieeffekte aus der Übernahme der Svensk Markservice.

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 zwanzigjährige 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). 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	8,6 Mio. EUR	
Fondswährung, Ertragsverwendung, Handelsusancen	Euro, ausschüttend, tägliche NAV-Ermittlung, Valuta t+3	
ISIN / WKN	DE000A12BRQ8 / A12BRQ	DE000A12BRR6 / A12BRR
Benchmark	EuroStoxx TMI ®	
Verwaltungsvergütung	Derzeit 1,80 % p. a. effektiv	Derzeit 1,30 % p. a. effektiv
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5 %	-
Mindesteinanlage	500 EUR	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.