

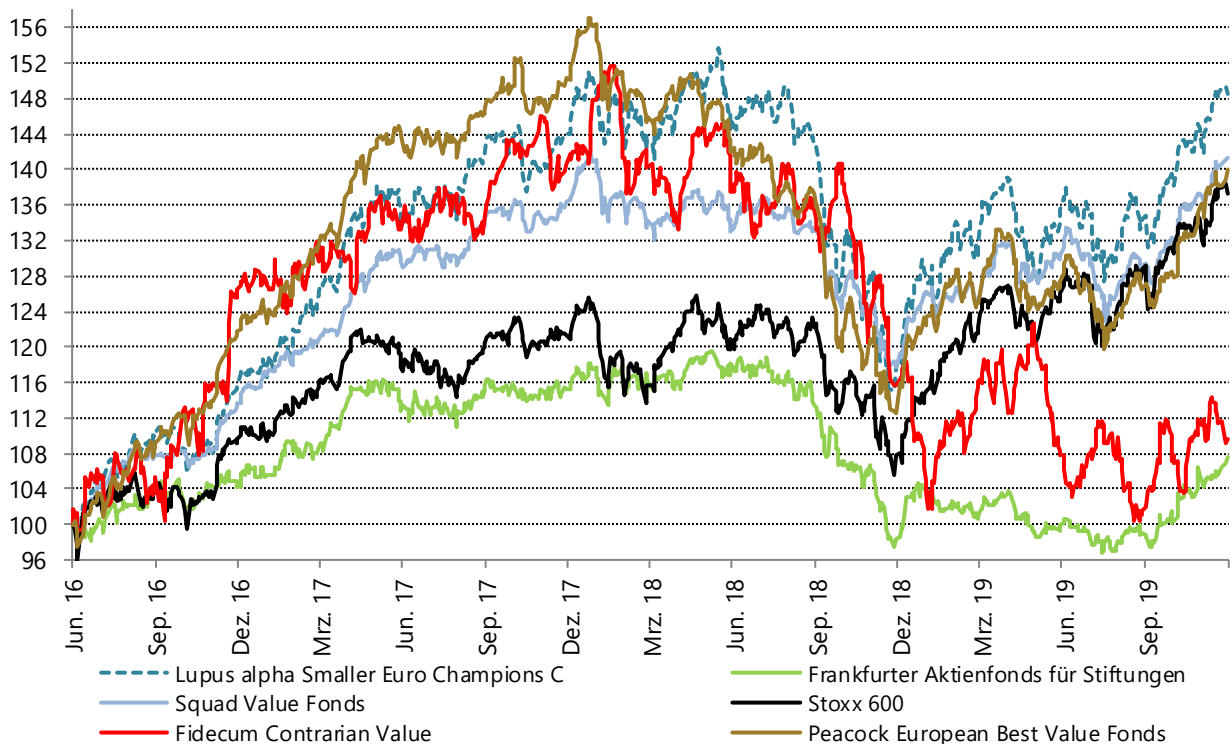
Peacock European Best Value Fonds AMI

Monatsbericht Dezember 2019
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	EuroStoxx TMI Small
Anteilswert	137,07			
Zeitraum				
Monat	3,15%	2,13%	0,10%	2,11%
Seit Jahresanfang	24,26%	26,82%	25,48%	29,54%
Seit Auflage	39,92%	38,14%	36,87%	42,38%

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

Peacock European Best Value Fonds AMI

Monatsbericht Dezember 2019
www.peacock-capital.com

Fondsstruktur

Top 5 Holdings					
Unternehmen	ISIN	Land	Sektor	Marktwert in EURm	Fondsgewicht
TELE COLUMBUS	DE000TCAG172	DE	Medien	346	4,01%
BIGBEN INTERACTIVE	FR0000074072	FR	Güter des täglichen Bedarfs	304	3,22%
SESA	IT0004729759	IT	Technologie	797	2,63%
GREEN LANDSCAPING	SE0010985028	SE	Industriegüter u. Dienstl.	122	2,45%
VIB VERMOEGEN	DE000A2YPDD0	DE	Immobilien	803	2,45%
					14,76%

Bewertungskennzahlen	
KGV (next 12m)	15,5
Div.-rendite (next 12m)	2,5%
EV/EBITDA (next 12m)	8,1

Risikomaße	
Volatilität p.a.	9,9%
Korrelation zu Stoxx	0,71
Investitionsgrad	98,06%

Länderstruktur	Gewicht
Deutschland	30,36%
Frankreich	13,90%
Finland	4,20%
Italien	14,61%
Benelux	10,46%
Spanien	5,45%
Portugal	4,66%
Österreich	7,86%
Griechenland	0,83%
Schweiz	0,00%
Großbritannien	0,00%
Irland	1,20%
Norwegen	2,08%
Schweden	2,45%
Dänemark	0,00%
Sonstige	0,00%
SUMME	98,06%

Sektorstruktur	Gewicht
Industriegüter	10,54%
Technologie	19,55%
Chemie	0,00%
Tourismus & Freizeit	4,51%
Nahrungsmittel	1,14%
Grundstoffe	1,21%
Automobile	4,23%
Versicherungen	2,99%
Medien	6,92%
Einzelhandel	2,53%
Versorger	2,73%
Finanzdienstleistungen	3,94%
Öl&Gas	6,93%
Pharma	3,85%
Immobilien	5,81%
Güter des täglichen Bed	8,76%
Banken	4,84%
Bau	6,23%
Telekommunikation	1,33%
SUMME	98,06%

Marktkapitalisierung	Gewicht
Micro (< 200 Mio.)	14,11%
Small (0,2 - 2 Mrd.)	59,76%
Mid (2 - 10 Mrd.)	24,49%
Large (> 10 Mrd.)	1,63%

Managerkommentar

Die Ergebnisbeiträge des vergangenen Monats:

Der Fonds legte im Monat 3,15% zu. Die Small Cap Benchmark, der TMI Small Index, gewann 2,11%, der DAX 0,10%. Wir freuen uns über ein Jahresergebnis von knapp 25% inklusive Ausschüttungen.

Im Dezember verhalfen uns insbesondere gleich vier Nebenwerte zu einem guten Ergebnis. Allen voran konnten die deutschen Unternehmen Tele Columbus und CropEnergies zulegen. Während ersteres mit einem Kursanstieg von 15%

Creating Value

(Abgang des Vorstands und Einstieg von Ethenea) dem Fonds ein Plus von 51 Basispunkten (bps) verschaffte, stieg CropEnergies stolze 31% (+38bps auf Fondsebene). Die gestiegenen Ethanolpreise sorgten nicht nur für gute Zahlen, sondern auch für einen erneut angehobenen Ausblick des Unternehmens. Darüber hinaus konnte auch der schwedische Landschaftsbauer Green Landscaping mit einem Plus von 13% seinen Börsenwert weiter steigen (+28bps). Hier sorgt vor allem das Aktienrückkaufprogramm des Unternehmens weiterhin für Stabilität. Zudem hat sich die Aktie des Voralberger Beleuchtungskonzerns Zumtobel von ihrem Ende Mai erreichten Jahrestief weiter erholt. Die Aktie kletterte 31% nach oben (+28bps). Der Restrukturierungskurs des Unternehmens zeigt Wirkung. Treiber waren die Kernmärkte in der D-A-CH-Region mit einem Umsatzplus von 5,5%. Nach dem guten Ergebnis im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres 2019/20, wird auch im stets schwächeren zweiten Halbjahr von einer leichten Umsatzsteigerung sowie einer Verbesserung der EBIT-Marge auf drei bis fünf Prozent ausgegangen.

Für das Jahr 2020 hat eine unserer Kernpositionen, die norwegische Kvaener, einen reduzierten Umsatz- und Ergebnisausblick gegeben. Nach den beiden Jahren 2018 und 2019, die durch die Aufnahme von weniger Großaufträgen gekennzeichnet waren, sieht das Unternehmen 2020 als Übergangsjahr an. Kvaerner rechnet erst ab 2021 wieder mit steigenden Einnahmen durch neue Aufträge. Dennoch bleibt der mittelfristige Ausblick von 10 Milliarden Norwegischen Kronen Umsatz für 2023 bestehen. Belastend wirkt darüber hinaus die nach wie vor ungeklärte Frage der Dividendenpolitik. Durch die hohen Cashbestände notiert das Unternehmen aktuell zu einem EV/EBIT von nur 3x. Die Aktie verlor 8% (-19bps).

Wir halten an allen Positionen fest.

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 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.

Peacock European Best Value Fonds AMI

Monatsbericht Dezember 2019

www.peacock-capital.com

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	12,6 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 %	–
Mindestanlage	–	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.