

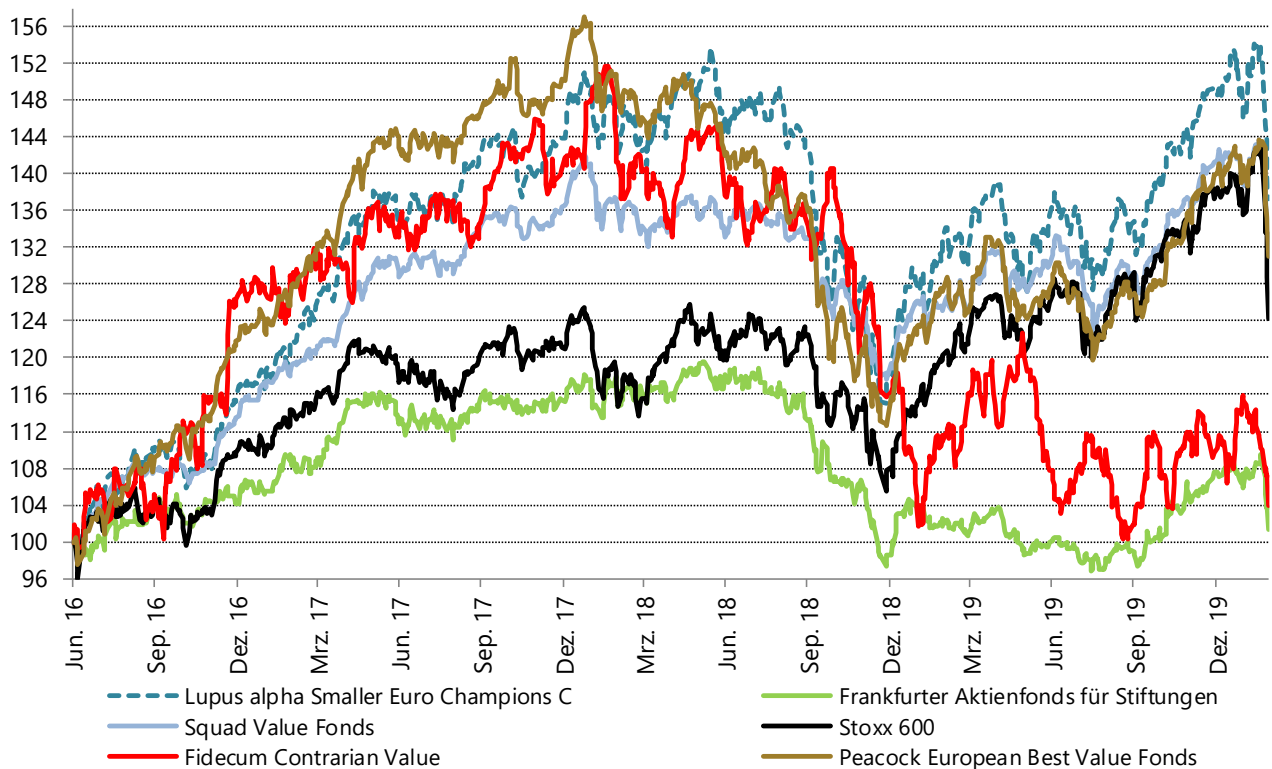
Peacock European Best Value Fonds AMI

Monatsbericht Februar 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	128,43			
Zeitraum				
Monat	-6,58%	-8,34%	-8,41%	-7,37%
Seit Jahresanfang	-6,30%	-9,42%	-10,25%	-8,34%
Seit Auflage	31,10%	25,13%	22,83%	30,50%

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

Peacock European Best Value Fonds AMI

Monatsbericht Februar 2020

www.peacock-capital.com

Fondsstruktur

Top 5 Holdings					
Unternehmen	ISIN	Land	Sektor	Fondsgewicht	
VIB VERMOEGEN	DE000A2YPDD0	DE	Immobilien	2,98%	
TELE COLUMBUS	DE000TCAG172	DE	Medien	2,64%	
PSI SOFTWARE	DE000A0Z1JH9	DE	Technologie	2,61%	
BIGBEN INTERAC	FR0000074072	FR	Güter des täglichen Bedarfs	2,49%	
SESA	IT0004729759	IT	Technologie	2,38%	
				13,10%	

Bewertungskennzahlen	
KGV (next 12m)	13,8
Div.-rendite (next 12m)	2,8%
EV/EBITDA (next 12m)	6,9

Risikomaße	
Volatilität p.a.	10,2%
Korrelation zu Stoxx	0,71
Investitionsgrad	82,10%

Länderstruktur	Gewicht
Deutschland	22,25%
Frankreich	16,05%
Finland	1,16%
Italien	15,15%
Benelux	10,54%
Spanien	2,67%
Portugal	4,41%
Österreich	4,45%
Griechenland	0,72%
Schweiz	0,00%
Großbritannien	0,00%
Irland	2,58%
Norwegen	0,00%
Schweden	2,13%
Dänemark	0,00%
Sonstige	0,00%
SUMME	82,10%

Sektorstruktur	Gewicht
Industriegüter	8,45%
Technologie	22,15%
Chemie	0,00%
Tourismus & Freizeit	1,28%
Nahrungsmittel	3,74%
Grundstoffe	2,55%
Automobile	0,00%
Versicherungen	1,09%
Medien	5,82%
Einzelhandel	2,85%
Versorger	3,65%
Finanzdienstleistungen	3,86%
Öl&Gas	3,27%
Pharma	2,79%
Immobilien	2,98%
Güter des täglichen Bedarfs	8,32%
Banken	2,95%
Bau	4,95%
Telekommunikation	1,39%
SUMME	82,10%

Marktkapitalisierung	Gewicht
Micro (< 200 Mio.)	18,99%
Small (0,2 - 2 Mrd.)	63,08%
Mid (2 - 10 Mrd.)	16,31%
Large (> 10 Mrd.)	1,62%

Managerkommentar

Die Ergebnisbeiträge des vergangenen Monats:

Der Fonds gab im Zuge des sich weiterverbreitenden Coronavirus um 6,58% nach. Die Small Cap Benchmark, der TMI Small Index, knapp 1% mehr, Schlusslicht war der DAX mit über 8% Kurssturz.

Mit 20% Kursrückgang gehört unsere neue Position im irischen Spezialisten für Agrarwirtschaft, Origin Enterprises, zu einem der größeren Verlierer. Allerdings basiert die Kursreaktion auf einem temporären Effekt. Bereits im November berichtete die

Firma von ungewöhnlich starken Regenfällen in Irland und UK, was zu geringerer Nachfrage nach Saatgut und Dünger führte. Dies setzte sich unerwartet im Januar und Februar fort, so dass das Unternehmen wegen starker Überschwemmungen und in der Folge ausbleibendem Ansähen der Bauern die Prognosen für 2020 korrigieren musste. Langfristig ist die Firma mit starkem Cash Flow, einem ROIC von 15% und strukturellem Wachstum gesegnet. Wir bleiben dabei. Enttäuschend entwickelte sich die Kvaerner ASA, die wir bisher immer als Kernposition betrachtet hatten. Die Position haben wir nun verkauft. Sowohl das Sentiment in puncto Ölpreis dürfte dauerhaft schwierig bleiben als auch die uneinsichtige Einstellung des Managements, keine regelmäßige Dividende zu zahlen. Ein persönliches Schreiben an den Vorstand der Kvaerner hatte nicht geholfen, die hohen Cashbestände in regelmäßigen Schritten an die Aktionäre auszuzahlen. Diverse andere Aktionäre und Analysten hatten ihren Unmut ebenfalls vergeblich geäußert. Der Beleuchtungsspezialist aus Österreich, Zumtobel verlor im Monat gut 20%. Die Firma hat Standorte in China, generiert allerdings nur etwa 10% der Umsätze aus Asien heraus. Wie so viele Aktien im Monat war auch die Zumtobel Spielball der Märkte.

Diverse Positionen im Fonds entzogen sich auf der anderen Seite dem Kurssturz. Unsere Kernposition in der französischen BigBen stieg um 9%. Die Aufsichtsbehörde hatte sein ok gegeben, das Gaming-Segment der Firma unter dem Namen NACON separat an der Börse zu listen. Anfang März geht es los. Der Heizungs- und Lüftungsspezialist Centrotec AG, den wir nicht nur wegen günstiger Bewertung, sondern auch wegen unserer Fokussierung auf ESG-Kriterien bereits vor geraumer Zeit ins Portfolio aufgenommen haben, landete im Plus. Auch hier geht es um strukturelles Wachstum, ein gutes Management und solide Kapitalrenditen. Die Cashquote liegt derzeit bei soliden 18% und bringt unsere eher konservative Positionierung zum Ausdruck.

Veränderungen im Fonds:

Neben bereits o.g. Verkauf der Kvaerner ASA haben wir die französische Faurecia sowie die finnische Detection Technology veräußert. Bei einer Verbesserung der Lage in China in puncto Coronavirus könnten diese Aktien wieder in unseren Fokus kommen. Die Cashquote verbleibt bis auf Weiteres auf dem derzeitigen Niveau.

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 Februar 2020

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	10,6 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 %	–
Mindesteinlage	–	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.