

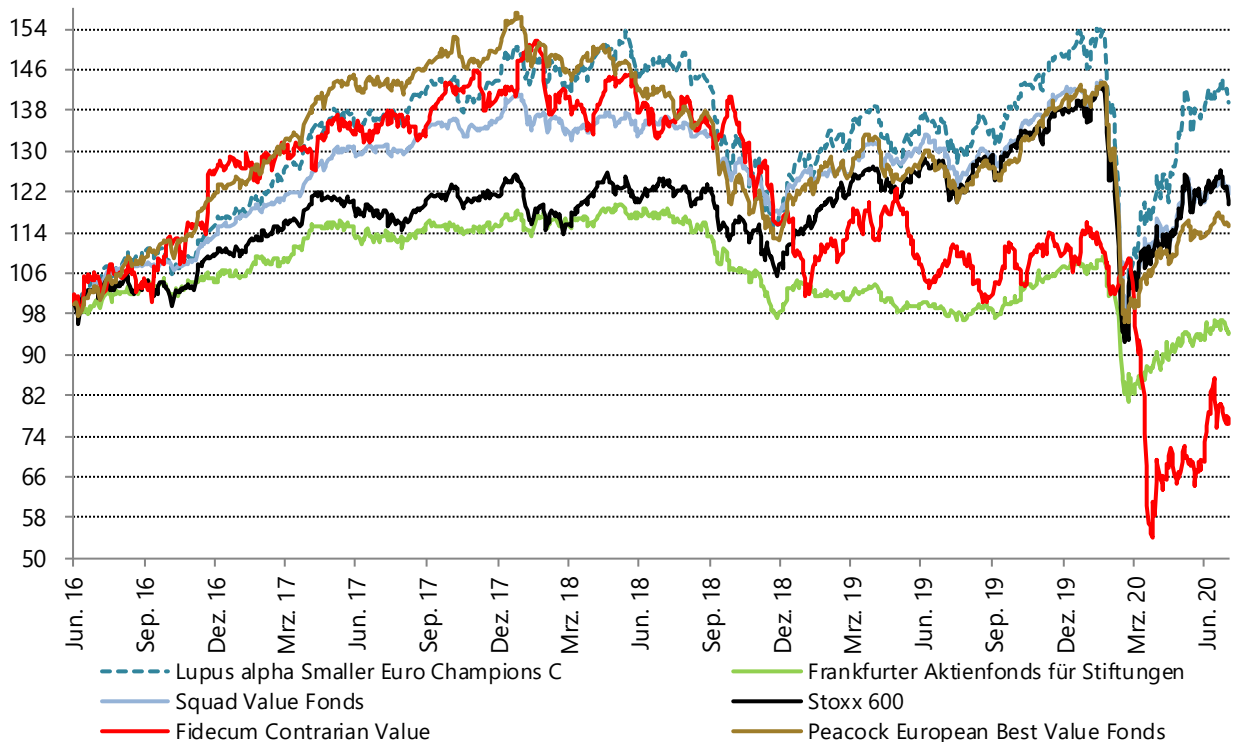
Peacock European Best Value Fonds AMI

Monatsbericht Juli 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
Anteilswert	112,97			
Zeitraum				
Monat	1,94%	-0,95%	0,02%	-0,93%
Seit Jahresanfang	-17,58%	-12,96%	-7,06%	-12,79%
Seit Auflage	15,32%	20,25%	27,20%	23,93%

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

Peacock European Best Value Fonds AMI

Monatsbericht Juli 2020

www.peacock-capital.com

Fondsstruktur

Top 5 Holdings				
Unternehmen	ISIN	Land	Sektor	Fondsgewicht
TELE COLUMBUS	DE000TCAG172	DE	Medien	4,11%
SESA	IT0004729759	IT	Technologie	3,81%
VIB VERMOEGEN	DE000A2YPDD0	DE	Immobilien	3,28%
PSI SOFTWARE	DE000A0Z1JH9	DE	Technologie	3,27%
7C SOLARPARKEN	DE000A11QW68	DE	Versorger	2,98%
				17,45%

Bewertungskennzahlen	
KGV (next 12m)	15,2
Div.-rendite (next 12m)	1,8%
EV/EBITDA (next 12m)	6,2

Risikomaße	
Volatilität p.a.	12,4%
Korrelation zu Stoxx	0,71
Investitionsgrad	68,58%

Länderstruktur	Gewicht
Deutschland	29,51%
Frankreich	17,36%
Finland	1,42%
Italien	14,73%
Benelux	17,30%
Spanien	2,27%
Portugal	4,44%
Österreich	3,54%
Griechenland	0,67%
Schweiz	0,00%
Großbritannien	0,00%
Irland	1,98%
Norwegen	0,00%
Schweden	2,04%
Dänemark	0,00%
Sonstige	0,00%
SUMME	95,25%

Sektorstruktur	Gewicht
Industriegüter	8,45%
Technologie	27,64%
Chemie	0,00%
Tourismus & Freizeit	1,31%
Nahrungsmittel	4,77%
Grundstoffe	2,95%
Automobile	0,00%
Versicherungen	1,12%
Medien	7,24%
Einzelhandel	4,12%
Versorger	5,59%
Finanzdienstleistungen	6,64%
Öl&Gas	3,11%
Pharma	2,85%
Immobilien	3,28%
Güter des täglichen Bed	8,54%
Banken	2,45%
Bau	3,83%
Telekommunikation	1,37%
SUMME	95,25%

Marktkapitalisierung	Gewicht
Micro (< 200 Mio.)	35,25%
Small (0,2 - 2 Mrd.)	48,79%
Mid (2 - 10 Mrd.)	13,82%
Large (> 10 Mrd.)	2,14%

Managerkommentar

Die Ergebnisbeiträge des vergangenen Monats:

Der Fonds stieg im Berichtsmonat um knapp 2% und konnte – trotz der nach wie vor hohen Cashquote von ca. 30% die gängigen Aktienindizes schlagen. Während der DAX auf der Stelle trat, fielen Nebenwerte leicht, ebenso wie der breite Stoxx 600-Index. Die Benchmark EuroStoxx TMI trat ebenfalls auf der Stelle.

Unsere Kernposition in den französischen Spezialisten für Stromspeicherlösungen, Engie EPS erfreute uns und unsere Investoren. Die Aktie stieg knapp 50%, die Auftragsbücher füllen sich weiter, die Dynamik bei der Muttergesellschaft, ENGIE, für Solar- Wind und Wasserkraftwerke ist stark und Beteiligungen stehen zum Verkauf (Fondsbeitrag 80bps). Wir hatten jüngst in einer Webkonferenz mit dem Unternehmensvorstand gesprochen und waren über die Aussichten des Stromspeichermarktes positiv beeindruckt. Eine weitere Kernposition, der IT-Dienstleister Sesa Spa aus Italien, konnte deutlich zulegen. Die Nachfrage ist auch wegen Corona sehr gut. Die Aktie stieg 20%, ein Beitrag für den Fonds von 50bps. Die BigBen Interactive, Gaming- und Handyaccessoire-Anbieter aus Frankreich stieg 26%, ein Beitrag für unseren Fonds von 60bps. Die Aktie ist nach wie vor zu günstig. In den letzten Monatsberichten hatten wir mehrfach auf diese Kernposition hingewiesen. Insbesondere auf den Umstand, dass die „Summe-der-Einzelteile“-Bewertung auf viel höhere Marktwerte kommt, als der derzeitige Börsenkurs der Aktie impliziert. Dies liegt insbesondere an der erfolgreichen Börsennotiz der Gaming-Sparte unter der Marke „Nacon“. Trotz des Kursanstieges halten wir an dem Titel fest und hoffen, dass auch das Geschäft für Handyaccessoires wieder besser läuft. Eine Tele Columbus AG legte ebenfalls zweistellig zu, keine wesentlichen Nachrichten. Ein Beitrag für den Fonds von knapp einem halben Prozentpunkt.

Enttäuschend dagegen die belgische Barco, Spezialist für digitale Projektoren, die noch einmal nachgab und den Fonds 38bps kostete. Die Kundschaft im Bereich der Kinos ist wegen Corona erheblich unter Druck. Die erwarteten Investitionsausgaben lassen auf sich warten. Fraglich ist, wie ausgeprägt der Ersatzinvestitionszyklus hin zu digitalen Projektoren tatsächlich sein wird. Barco ist allerdings nach wie vor ein Cash Flow-starkes Unternehmen und hatte bereits deutlich gelitten. Zudem bieten sich andere Geschäftsbereiche mit gutem Wachstumspotential (Audiokonferenz-Produkte) an.

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.

Peacock European Best Value Fonds AMI

Monatsbericht Juli 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	8,4 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 %	–
Mindestanlage	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.