

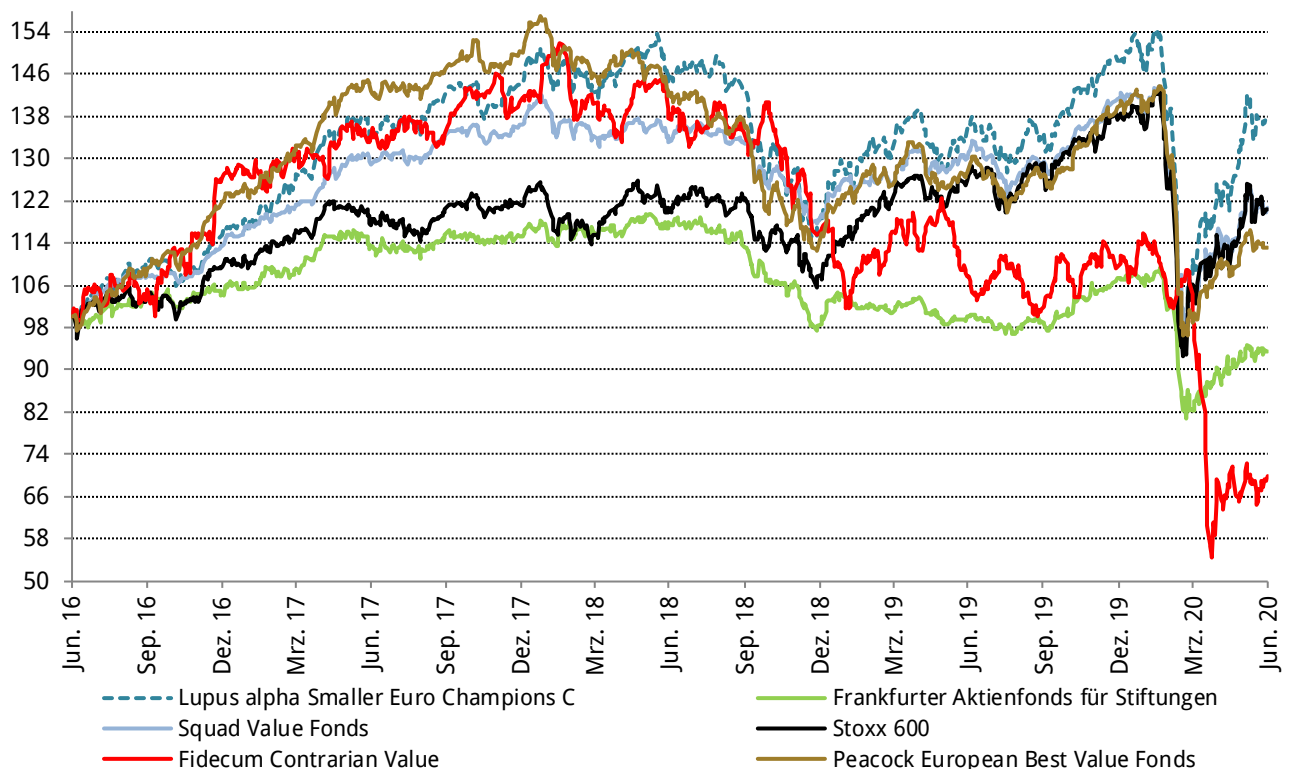
# Peacock European Best Value Fonds AMI

Monatsbericht Juni 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	<b>110,82</b>			
Zeitraum				
Monat	-0,68%	3,06%	6,25%	4,68%
<b>Seit Jahresanfang</b>	<b>-19,15%</b>	<b>-12,12%</b>	<b>-7,08%</b>	<b>-11,98%</b>
Seit Auflage	13,12%	21,41%	27,18%	25,09%

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

# Peacock European Best Value Fonds AMI

Monatsbericht Juni 2020  
www.peacock-capital.com

## Fondsstruktur

Top 5 Holdings					
Unternehmen	ISIN	Land	Sektor	Fondsgewicht	
TELE COLUMBUS	DE 000TCAG172	DE	Medien	3,68%	
VIB VERMOEGEN	DE 000A2YPDD0	DE	Immobilien	3,33%	
SESA	IT0004729759	IT	Technologie	3,26%	
7C SOLARPARKEN	DE 000A11QW68	DE	Versorger	3,11%	
PSISOFTWARE	DE 000A0Z1JH9	DE	Technologie	3,06%	
				<b>16,44%</b>	

Bewertungskennzahlen	
KGV (next 12m)	14,5
Div.-rendite (next 12m)	1,8%
EV/EBITDA (next 12m)	6,1

Risikomaße	
Volatilität p.a.	9,9%
Korrelation zu S toxx	0,73
Investitionsgrad	95,13%

Länderstruktur	Gewicht
Deutschland	29,27%
Frankreich	16,26%
Finland	1,49%
Italien	14,00%
Benelux	17,32%
Spanien	2,30%
Portugal	4,72%
Österreich	3,82%
Griechenland	0,75%
Schweiz	0,00%
Großbritannien	0,00%
Irland	3,13%
Norwegen	0,00%
Schweden	2,06%
Dänemark	0,00%
Sonstige	0,00%
<b>SUMME</b>	<b>95,13%</b>

Sektorstruktur	Gewicht
Industriegüter	7,89%
Technologie	27,96%
Chemie	0,00%
Tourismus & Freizeit	1,40%
Nahrungsmittel	4,84%
Grundstoffe	2,98%
Automobile	0,00%
Versicherungen	1,20%
Medien	6,66%
Einzelhandel	4,09%
Versorger	5,73%
Finanzdienstleistungen	6,61%
Öl&Gas	3,34%
Pharma	3,04%
Immobilien	3,33%
Güter des täglichen Bed.	8,25%
Banken	2,25%
Bau	4,19%
Telekommunikation	1,36%
<b>SUMME</b>	<b>95,13%</b>

Marktkapitalisierung	Gewicht
Micro (< 200 Mio.)	39,35%
Small (0,2 - 2 Mrd.)	45,66%
Mid (2 - 10 Mrd.)	12,85%
Large (> 10 Mrd.)	2,13%

## Managerkommentar

### Die Ergebnisbeiträge des vergangenen Monats:

Der Fonds gab im Berichtsmonat um 0,7% nach während breitere Marktindizes (Blue Chip, Small Cap Indizes) um 3 bis 5% stiegen. Blue Chips entwickelten sich besser als Nebenwerte. Wir halten die Marktentwicklung für zu euphorisch und halten weiter mehr als 25% Kasse im Fonds. Dies trug zu einer unterdurchschnittlichen Entwicklung im Fonds bei. Die Kernposition wie die Softwareschmiede PSI Software legte mit knapp 10% Minus eine Verschnaufpause ein. Ebenso die BigBen Interactive,

die in gleicher Höhe verlor und den Fonds 23bps kostete. Es gab keine relevanten Unternehmensnachrichten. Für uns sind dies nach wie vor Kernpositionen, die wir langfristig im Fonds halten möchten.

Die letzten Wochen der Markterholung wurde von Wachstumswerten getrieben. Im Zuge der Coronakrise stiegen insbesondere Titel, die sogar im Saldo von der Krise profitieren. Dazu gehören nicht nur Amazon, sondern auch Titel wie Teamviewer, HelloFresh oder ausgewählte Pharmatitel insb. mit Forschungsrichtung Impfstoff und Entzündungstherapie. Wir bleiben dennoch bei unserem Value-Fokus. Diese Aktiengattung stagnierte eher oder gab sogar nach, obwohl wir bei diesen Werten strukturelles Wachstum sehen und das Geschäftsmodell nicht obsolet ist, ja sogar in Teilen äußerst innovativ. Die eingangs erwähnten „Loser“ des Monats sind gute Beispiele dafür. Wir bleiben unserem „Value Investing“-Prinzip treu. Und dieses Prinzip heißt nicht einfach, geniale Geschäftsmodelle mit einer „tollen Story“ zu kaufen. Es bedeutet im gleichen Maße auf eine adäquate Bewertung zu setzen. Cash Flow-Wachstumsraten von 30% und mehr sind auf Dauer nicht realistisch. Viele gehypten Titel dürften daher zu einer Konsolidierung ansetzen. Positiv entwickelte sich der Halbleitersausrüster ASM International, 30% Kursplus, ein Beitrag für den Fonds von 63bps. Mitbewerber äußerten sich bereits zu Monatsbeginn positiv, da Lieferketten und die Nachfrage der Kunden sich schneller als erwartet normalisierten. Ein Tech-Wert, den wir gerne halten, weil er sich immer näher in Richtung ASML bewegt, allerdings deutlich günstiger bewertet ist. Aktien der Tele Columbus stiegen 15%, ein Beitrag für uns von 50bps. Angesichts der „Netco“-Spekulation, also dem Verkauf des Kabelnetztes an Dritte, ist die Aktie nach wie vor zu günstig bewertet. Dies ist für uns also weiterhin eine „Special Situation“, bei der man etwas Geduld haben muss.

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). Renommierete 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](http://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	8,4 Mio. EUR	
Fondswährung, Ertragsverwendung, Handelsusancen	Euro, ausschüttend, tägliche NAV-Ermittlung, Valuta t+3	
ISIN / WKN	DE000A12BRQ8 / A12BRQ	DE000A12BRR6 / A12BRR
Benchmark	EuroStoxx TMI Net Return Index®	
Verwaltungsvergütung	Derzeit 1,80 % p. a. effektiv	Derzeit 1,30 % p. a. effektiv
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5 %	-
Mindesterstanlage	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.