

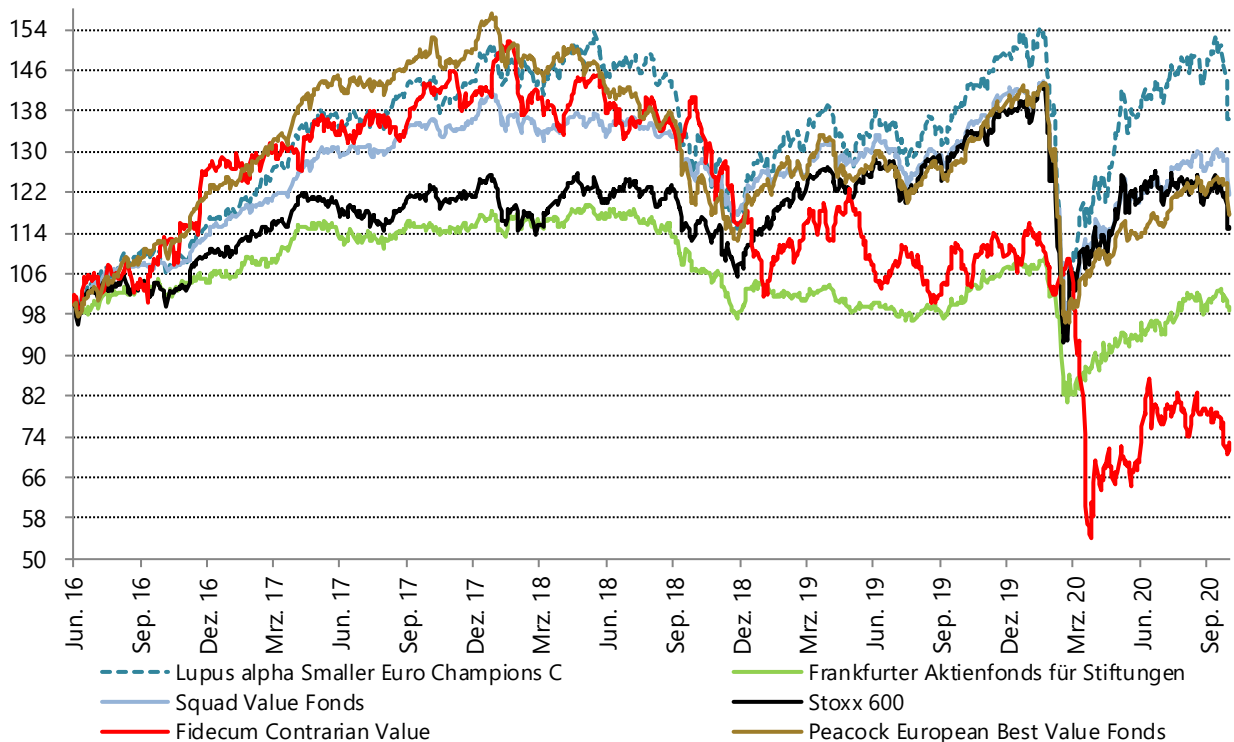
# Peacock European Best Value Fonds AMI

Monatsbericht Oktober 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)



	Fund	EuroStoxx TMI	Stoxx	EuroStoxx TMI Small
Anteilswert	<b>115,02</b>			
Zeitraum				
Monat	-3,29%	-5,72%	-5,11%	-6,14%
<b>Seit Jahresanfang</b>	<b>-15,59%</b>	<b>-16,31%</b>	<b>-16,07%</b>	<b>-15,06%</b>
Seit Auflage	18,11%	18,93%	15,94%	20,93%

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

# Peacock European Best Value Fonds AMI

Monatsbericht Oktober 2020

www.peacock-capital.com

## Fondsstruktur

Top 5 Holdings				
Unternehmen	ISIN	Land	Sektor	Fondsgewicht
SESA	IT0004729759	IT	Technologie	5,05%
PSI SOFTWARE	DE000A0Z1JH9	DE	Technologie	3,92%
GREEN LANDSC	SE0010985028	SE	Industriegüter u. Dienstl.	3,42%
VIB VERMOEGEN	DE000A2YPDD0	DE	Immobilien	3,33%
7C SOLARPARKEN	DE000A11QW68	DE	Versorger	3,30%
				<b>19,01%</b>

Bewertungskennzahlen	
KGV (next 12m)	16,6
Div.-rendite (next 12m)	2,2%
EV/EBITDA (next 12m)	6,7

Risikomaße	
Volatilität p.a.	0,1
Korrelation zu Stoxx	71,3%
Investitionsgrad	0,9

Länderstruktur	Gewicht
Deutschland	24,33%
Frankreich	16,61%
Finland	1,63%
Italien	17,76%
Benelux	16,78%
Spanien	3,09%
Portugal	4,55%
Österreich	3,41%
Griechenland	0,49%
Schweiz	0,00%
Großbritannien	0,00%
Irland	1,64%
Norwegen	0,00%
Schweden	3,42%
Dänemark	0,00%
Sonstige	0,00%
<b>SUMME</b>	<b>93,72%</b>

Sektorstruktur	Gewicht
Industriegüter	10,63%
Technologie	29,67%
Chemie	0,00%
Tourismus & Freizeit	0,00%
Nahrungsmittel	5,76%
Grundstoffe	3,10%
Automobile	0,00%
Versicherungen	1,09%
Medien	5,94%
Einzelhandel	4,31%
Versorger	3,30%
Finanzdienstleistungen	4,85%
Öl&Gas	3,29%
Pharma	3,06%
Immobilien	3,33%
Güter des täglichen Bed	6,55%
Banken	3,27%
Bau	5,57%
Telekommunikation	0,00%
<b>SUMME</b>	<b>93,72%</b>

Marktkapitalisierung	Gewicht
Micro (< 200 Mio.)	28,58%
Small (0,2 - 2 Mrd.)	62,21%
Mid (2 - 10 Mrd.)	9,22%
Large (> 10 Mrd.)	0,00%

## Managerkommentar

### Die Ergebnisbeiträge des vergangenen Monats:

Die Aktienmärkte verloren angesichts steigender Corona-Infektionszahlen und verschärften Lockdown-Maßnahmen deutlich. Europäische Aktien (Stoxx 600) verloren knapp 6%, der DAX verlor mehr als 5%, der EuroStoxx TMI Small Index über 6%. Der Fonds gab hingegen nur etwa 3% nach. Damit liegt der Fonds seit Jahresanfang vor den gängigen Indizes.

Die höhere Cash-Quote als üblich trug zu einem guten Ergebnis bei. Andererseits verhalfen diverse Aktien dem Fonds zu dem guten Ergebnis. Unsere Kernposition in der Green Landscaping, dem schwedischen Landschafts-Gärtner legte bspw. um knapp 10% zu und brachte dem Fonds 30bps ein. Die Firma erwarb ein norwegisches Unternehmen mit fast 20%iger EBIT-Marge (!). Dies ist bereits die 5. Akquisition, die – im Gegensatz zu vielen anderen Unternehmen sehr transparent und zu vernünftigen Preisen abläuft – dem Unternehmen einen weiteren Gewinnschub beschert. Alle Akquisitionsziele haben eine höhere Profitabilität als die Gruppe. Angesichts des konjunkturunabhängigen Geschäftsmodells und der hohen Synergieeffekte dürfte der Titel weiteres Kurspotential haben. Einzig allein das Risiko wärmerer Winterphasen in Skandinavien würde die Firma negativ treffen.

Eines unserer Technologieinvestments, der französische Spezialist für digitale Preisschilder, SES Imagotag, legte 11% zu, ein positiver Beitrag für den Fonds von 28bps. Sehr gute Q3-Zahlen insb. getrieben durch das ausländische Geschäft überraschten die Analysten und Marktteilnehmer positiv. Obwohl der Auftragseingang nicht überragend war in Q3, geht das Management von weiter guten Auftragsbüchern aus. Insbesondere in den USA waren die Wachstumsraten sehr stark. Der Druck auf Einzelhändler seitens der Onlinerivalen dürfte weiterhin zu starker Nachfrage nach den intelligenten Produkten von SES Imagotag bei den Kunden führen. Wie ehemals ausführlich dargestellt, vermindern sich durch den Einsatz von digitalen Preisschildern nicht nur Fehlauszeichnungen und Personalaufwand aus Sicht der Einzelhändler. Der Einzelhändler kann so auch seine gesamte Produktpalette „preisoptimieren“. Als Vorbild gilt hier die Preisänderung von Tankstellen im Laufe eines Tages.

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 Oktober 2020

www.peacock-capital.com

## Fondsfakten

	<a href="#">Anteilklasse P</a> (Privatanleger)	<a href="#">Anteilklasse I</a> (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 %	–
Mindesteinlage	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.