

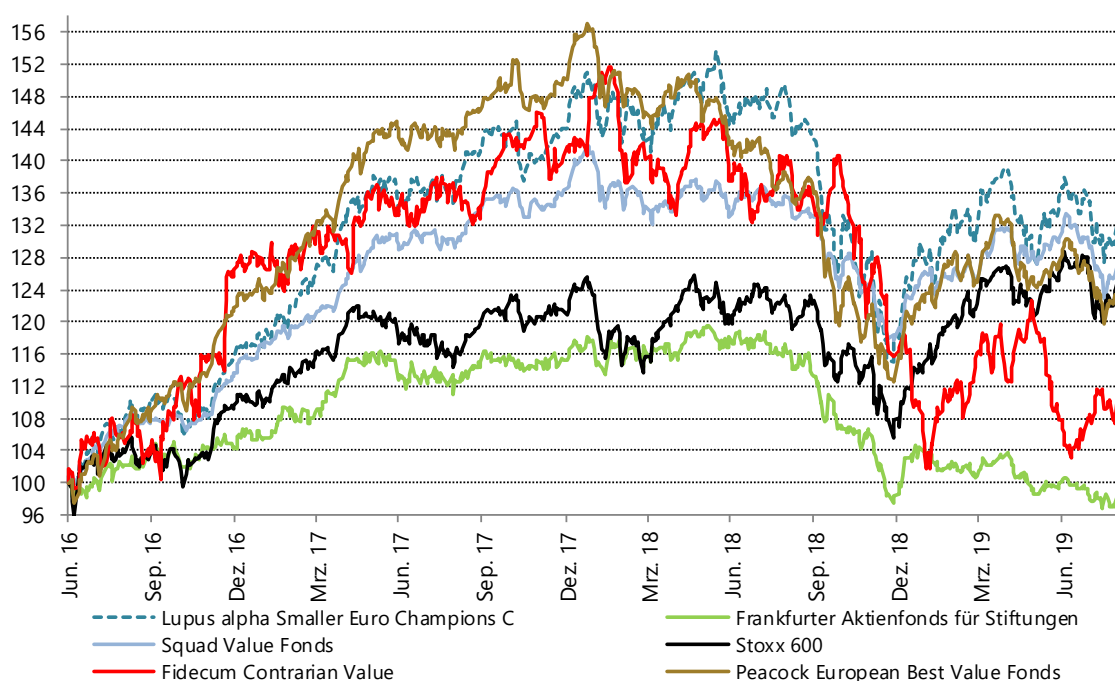
# Peacock European Best Value Fonds AMI

Monatsbericht September 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       | 124,27 |           |        |                     |
| Zeitraum          |        |           |        |                     |
| Monat             | 2,72%  | 3,70%     | 4,09%  | 2,45%               |
| Seit Jahresanfang | 12,66% | 19,51%    | 17,70% | 18,10%              |
| Seit Auflage      | 26,85% | 30,18%    | 28,39% | 29,81%              |

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

## Fondsstruktur

| Top 5 Holdings |              |      |                             |                   |               |  |
|----------------|--------------|------|-----------------------------|-------------------|---------------|--|
| Unternehmen    | ISIN         | Land | Sektor                      | Marktwert in EURm | Fondsgewicht  |  |
| PNE AG         | DE000A0JBPG2 | DE   | Technologie                 | 286               | 4,45%         |  |
| BIGBEN INTERAC | FR0000074072 | FR   | Güter des täglichen Bedarfs | 268               | 3,45%         |  |
| KVAERNER       | NO0010605371 | NO   | Öl&Gas                      | 302               | 2,77%         |  |
| GREEN LANDSC   | SE0010985028 | SE   | Industriegüter u. Dienstl.  | 103               | 2,65%         |  |
| VIB VERMOEGEN  | DE000A2YPDD0 | DE   | Immobilien                  | 783               | 2,49%         |  |
|                |              |      |                             |                   | <b>15,81%</b> |  |

# Peacock European Best Value Fonds AMI

Monatsbericht September 2019

www.peacock-capital.com

| Bewertungskennzahlen    |      | Risikomaße           |        |
|-------------------------|------|----------------------|--------|
| KGV (next 12m)          | 11,9 | Volatilität p.a.     | 10,0%  |
| Div.-rendite (next 12m) | 3,0% | Korrelation zu Stoxx | 0,71   |
| EV/EBITDA (next 12m)    | 6,4  | Investitionsgrad     | 85,96% |

| Länderstruktur | Gewicht       |
|----------------|---------------|
| Deutschland    | 29,18%        |
| Frankreich     | 13,73%        |
| Finland        | 3,38%         |
| Italien        | 13,46%        |
| Benelux        | 9,31%         |
| Spanien        | 0,69%         |
| Portugal       | 1,23%         |
| Österreich     | 5,94%         |
| Griechenland   | 1,51%         |
| Schweiz        | 0,00%         |
| Großbritannien | 0,00%         |
| Irland         | 1,29%         |
| Norwegen       | 2,77%         |
| Schweden       | 2,65%         |
| Dänemark       | 0,00%         |
| Sonstige       | 0,83%         |
| <b>SUMME</b>   | <b>85,96%</b> |

| Sektorstruktur           | Gewicht       |
|--------------------------|---------------|
| Industriegüter           | 14,09%        |
| Technologie              | 14,80%        |
| Chemie                   | 0,72%         |
| Tourismus & Freizeit     | 4,23%         |
| Nahrungsmittel           | 2,60%         |
| Grundstoffe              | 1,44%         |
| Automobile               | 1,51%         |
| Versicherungen           | 1,41%         |
| Medien                   | 2,43%         |
| Einzelhandel             | 3,89%         |
| Versorger                | 3,46%         |
| Finanzdienstleistungen   | 3,49%         |
| Öl&Gas                   | 5,25%         |
| Pharma                   | 3,08%         |
| Immobilien               | 7,96%         |
| Güter des täglichen Bed. | 7,91%         |
| Banken                   | 0,92%         |
| Bau                      | 5,49%         |
| Telekommunikation        | 1,30%         |
| <b>SUMME</b>             | <b>85,96%</b> |

| Marktkapitalisierung | Gewicht |
|----------------------|---------|
| Micro (< 200 Mio.)   | 22,85%  |
| Small (0,2 - 2 Mrd.) | 54,71%  |
| Mid (2 - 10 Mrd.)    | 18,90%  |
| Large (> 10 Mrd.)    | 3,54%   |

## Managerkommentar

### Die Ergebnisbeiträge des vergangenen Monats:

Der Fonds legte im Monat 2,72% zu. Die Small Cap Benchmark, der TMI Small Index, gewann 2,45%, der DAX 4,09%.

Die besten drei Titel waren allesamt Kernpositionen des Fonds. Der italienische IT-Spezialist Sesa SpA berichtete sehr gute Zahlen zum Quartal. Der Umsatz stieg im Jahresvergleich um 26%, die EBIT-Marge konnte zudem um 36bps gesteigert werden. Der Geschäftsbereich Computer Gross Italia mit Fokus auf Server, Networking und Enterprise Software trug im Besonderen dazu bei. Der positive Ausblick wurde beibehalten. Die Aktie stieg 21% und brachte dem Fonds 43bps Performance. Unsere Kernposition in der französischen BigBen Interactive legte 10% zu, ein Beitrag für den Fonds von 33bps. Das Management übernahm ein weiteres Video Gaming Studio und präzisierte seine Pläne, das Gaming Segment vom übrigen Geschäft abzutrennen. Dies dürfte zu einer Neubewertung des Gaming-Geschäftes führen, da es aktuell im Vergleich zur Peer Group aufgrund der Holding-Struktur mit einem 50%igen Abschlag notiert.

Der schwedische Landschaftsgärtner Green Landscaping legte eine Verschnaufpause ein und gab 5% nach (-13bps für den Fonds). Das Wachstum im letzten Quartal fiel wegen einer Justierung der Percentage of Completion-Methodik im Jahresvergleich geringer aus.

Marc Siebel

Fondsadvisor des Peacock European Best Value Fonds AMI

Creating Value

## 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](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

|   | <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                                    | 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 %  | –   |
| Mindesteinanlage                                | –   | 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.