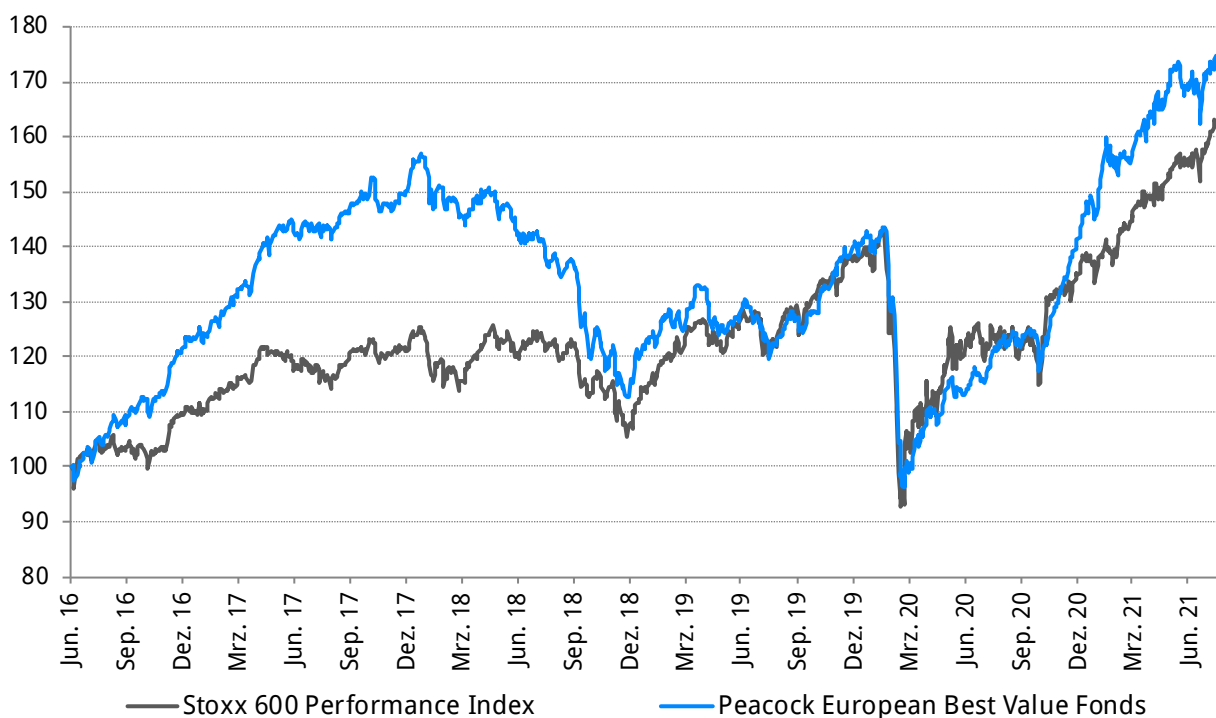


**FONDSSTRATEGIE**

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 Nachhaltigkeitskriterien**. Der Fonds verfolgt die Investmentphilosophie des „Value Investing“, d.h. Firmen mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen und Nischen sollen zu einem deutlichen Abschlag zum inneren Wert erworben werden. Nebenwerte bieten ggü. Blue Chips diverse Vorteile und erzielen mittel- bis langfristig eine deutlich höhere Rendite als Standardaktien. **100%iges „Stock Picking“** sowie ein **enger Kontakt zu den Unternehmen** stehen im Vordergrund.

**WERTENTWICKLUNG**


	Fonds	EuroStoxx TMI	Stoxx	EuroStoxx TMI Small
<b>Anteilswert</b>	<b>170,22</b>			
<b>Zeitraum</b>				
Monat	1,7%	2,8%	2,6%	3,3%
Seit Jahresanfang	23,7%	20,4%	20,5%	23,7%
<b>Seit Auflage</b>	<b>74,8%</b>	<b>71,3%</b>	<b>63,2%</b>	<b>83,6%</b>
2020	0,0%	-1,7%	-2,0%	4,3%
2019	24,2%	22,8%	26,8%	29,5%
2018	-25,1%	-15,0%	-10,8%	-18,1%
2017	26,1%	10,4%	10,6%	18,4%
2016	21,8%	14,3%	10,4%	13,3%

Die Angaben zum Anteilswert und der Wertentwicklung beziehen sich auf die Anteilklasse I. Wertentwicklung 2016 seit Auflage zum 01.07.2016. Wertentwicklung des Fonds berücksichtigt Ausschüttungen.

## NACHHALTIGKEIT (ESG)

Der Fonds unterstützt mit seinen Investments die Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele. Dabei werden Mindestkriterien für alle Investment angelegt. Grobe Verstöße gegen die UN Global Compact Prinzipien, bedeutende Kontroversen sowie die Produktion bestimmter Produkte oder Services führen zu einem Ausschluss der Firmen aus dem Investmentuniversum. Dazu wird das Aktienuniversum einem separaten ESG-Screening unterzogen. Sowohl externe Ratingpartner als auch direkte Kontakte und ESG-Befragungen zu den Firmen und unseren Netzwerkpartnern sorgen für eine umfassende Datenbasis. Einen besonderen Stellenwert haben Firmen, die zu 100% nachhaltige Produkte oder Dienstleistungen anbieten („ESG Pure Plays“), die in besonderem Maße der Erreichung der ESG-Ziele dienlich sind.



Peacock Capital ist Unterzeichner der Prinzipien für nachhaltiges Investieren

Signatory of:



Der Fonds ist in **23** „ESG Pure Plays“ investiert, die die UN-Nachhaltigkeitsziele besonders fördern:

Erneuerbare Energien & alternative Energieträger (Wind / Solar / Elektromobilität etc.)

Infrastruktur (Stromnetze / Verkehr / Bau)

Firmen, die zur CO<sub>2</sub>- und Abfall-Reduktion beitragen (IT / Recycling / Materialien)

Der Fonds ist in **0** Firmen investiert, die die folgenden Umsatzgrenzen überschreiten:

0%	kontroverse Waffen (bspw. Streubomben)	5%	Fracking- oder Ölsandverfahren
5%	Rüstung und Waffen	30%	Stromerzeugung aus Kohle
5%	Atomkraft oder deren Komponenten	5%	Glücksspiel
5%	Kohle- oder Uranabbau	5%	Tabak

Der Fonds ist in **0** Firmen investiert, die folgende Kriterien erfüllen:

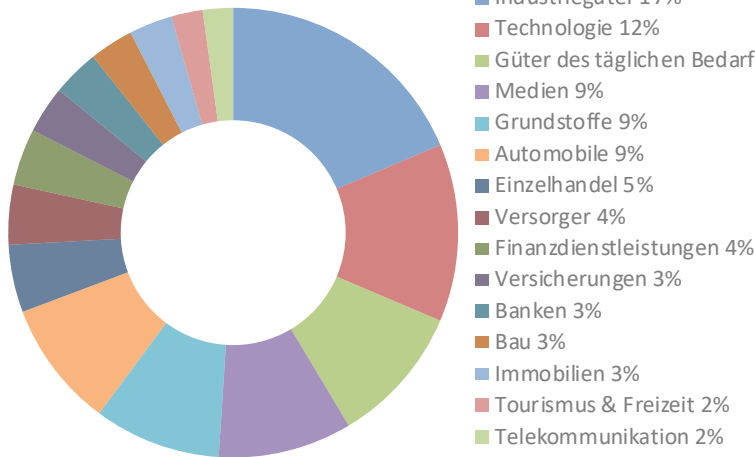
Grobe Verstöße gegen die UN Global Compact-Prinzipien (Menschenrechte, Umwelt, Korruption)

Mangelhafte Unternehmensführung (Interessenskonflikte, Intransparenz, fragwürdige Investitionen)

Verwicklung in Kontroversen

**FONDSSTRUKTUR**

**SEKTORSTRUKTUR**



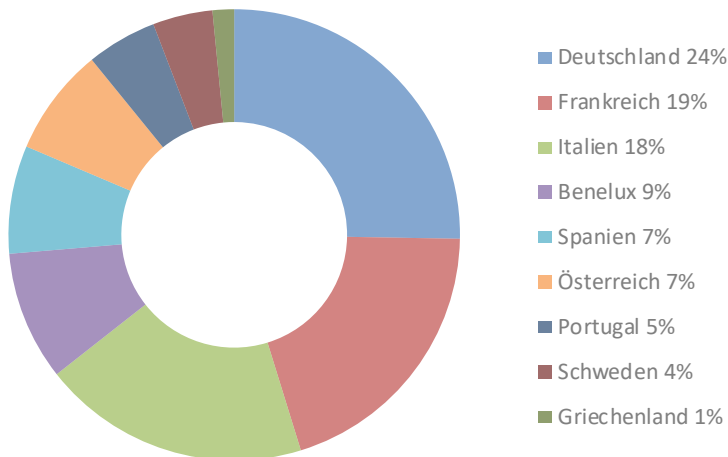
**TOP 5 HOLDINGS**

Unternehmen	Fondsgewicht
Green Landscaping	4,1%
PSI Software	3,1%
VIB Vermoegen	2,9%
7C Solarparken	2,6%
Sesa	2,4%
<b>Gesamt</b>	<b>15,0%</b>

**BEWERTUNGSKENNZAHLEN**

KGV (next 12m)	14,6
Div.-rendite (next 12m)	2,1%
EV/EBITDA (next 12m)	7,3
Beta	1,1

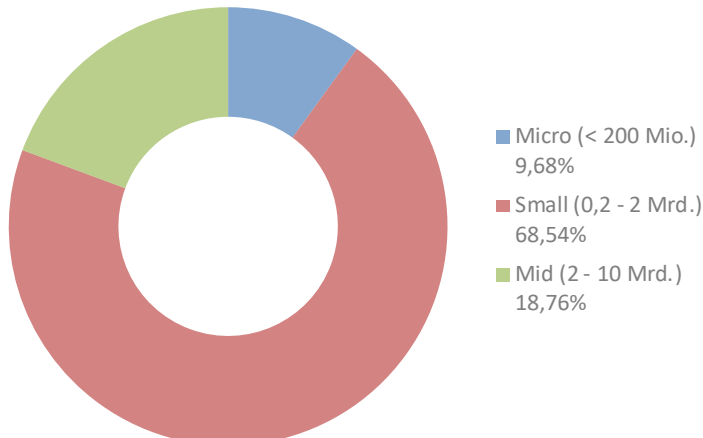
**LÄNDERSTRUKTUR**



**RISIKOMASSE**

Volatilität p.a.	12,3%
Korrelation zu Stoxx	0,8
Investitionsgrad	95,3%

**MARKTKAPITALISIERUNG**



## MANAGERKOMMENTAR

Der Fonds erzielte eine Performance von 1,7% im Berichtsmonat. Vergleichsindizes (Large Caps und Small Caps) konnten um ca. 1% stärker zulegen.

Aktien der Zooplus zählten zu den Gewinnern des europäischen Nebenwertesegments, nachdem Hellman & Friedman ein Übernahmeangebot ca. 40% oberhalb der letzten Notierung unterbreitete. Durch weitere starke Performer wie einer deutschen Evotec, der Shop Apotheke oder einer finnischen QT Group konnte die Benchmark diesen Monat besonders stark zulegen. Der Fonds war in diesen Werten nicht investiert.

Im Fonds waren die stärksten Wertbeiträge: Der italienische Medienkonzern Cairo Communications (+26%, 38bps Fondsbeitrag), der italienische IT-Service-Anbieter Sesa SpA (+13%, 28bps Fondsbeitrag) sowie die deutsche Bilfinger (+16,5%, 24bps Fondsbeitrag). Cairo ist ein gutes Beispiel für eine Value-Aktie, die aus unserer Sicht trotz ihrer Exponierung zu TV und Zeitungen kein totes Geschäftsmodell betreibt und damit stark unterbewertet ist. Mit einer Free Cash Flow-Rendite von sage und schreibe 20% sorgten die Zahlen zum 2. Quartal für ein Kursfeuerwerk. Im Vorjahresvergleich legte die Firma in allen Segmenten deutlich zu, Sport und Advertising über die Beteiligung an der RCS Gruppe erholten sich deutlich. Der Schuldenstand ist akzeptabel und das Risiko von Belastungen durch Streitigkeiten mit Blackstone über eine Immobilientransaktion ist gesunken. Abgesehen von guten Geschäftszahlen der Sesa SpA, die Ende Juli berichtet wurden fand lediglich die ordentliche Hauptversammlung der Gesellschaft im August statt, auf der die Geschäftszahlen sowie die Vorstände in ihrer Arbeit bestätigt wurden. Ein neuer Nachhaltigkeitsbericht wurde zudem veröffentlicht, der in einigen Segmenten ambitionierte Ziele setzt und Zertifizierungen implementiert hat. Wir begrüßen dies. Der Industriedienstleister Bilfinger kehrte zurück in die Gewinnzone. Ziel ist es, in puncto Marge für das Gesamtjahr 2021 oberhalb des Vorkrisenniveaus zu liegen. Die Erlöse aus dem Verkauf der Beteiligung am Facility-Services-Geschäft Apleona werden in Schuldentilgung, Aktienrückkäufe und Sonderdividenden gesteckt.

Schwach entwickelten sich die Aktien des österreichischen Automobilzulieferers Polytec AG (-12,5%, Fondsbeitrag -14bps) und die Banca Farmafactoring aus Italien, die 13% nachgab (Fondsbeitrag von -22bps). Obwohl Polytec-CEO Huemer bereits vor einigen Wochen vor steigenden Inputkosten warnte, waren einige Investoren dann doch überrascht, dass die Guidance für das laufende Jahr hinsichtlich EBIT von 35 auf 30 Mio. EUR zurückgenommen wurde. Dies dürfte ein temporärer Effekt sein, Margensteigerungen für die nächsten Monate sollten möglich sein. Als eine der wenigen Finanzwerte im Portfolio konnte sich der Spezialist für Factoringlösungen im Zuge der Erholung der Wirtschaft seit Jahresanfang sehr gut entwickeln. Der Rücksetzer im August beruht auf einem nun schwächerem Factoring-Volumen, was wohl auch mit dem Umstand zu tun hat, dass die Notenbanken weiter günstiges Geld bereitstellen. Es bleibt abzuwarten, ob diese Schwäche temporärer oder struktureller Natur ist.

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.

**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	
Aufledgedatum	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 ®	
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/Impressum**

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation („KI“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, die „KI“ richtet sich an natürliche und juristische Personen mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt.

Diese „KI“ kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen und 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. Auch wurde Sie 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. Die individuellen Verhältnisse des Empfängers (u.a. die wirtschaftliche und finanzielle Situation) wurden im Rahmen der Erstellung der „KI“ nicht berücksichtigt.

Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente/Anlagestrategie/Finanzdienstleistung beinhaltet gewisse produktspezifische Risiken – z.B. Markt- oder Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko – und ist nicht für alle Anleger geeignet. Daher sollten mögliche Interessenten eine Investitionsentscheidung erst nach einem ausführlichen Anlageberatungsgespräch durch einen registrierten Anlageberater und nach Konsultation aller zur Verfügung stehenden Informationsquellen treffen. Zur weiteren Information finden Sie hier die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ und das Wertpapierprospekt: [www.ampega.de](http://www.ampega.de)  
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. 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.

Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wieder, eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die vorliegende „KI“ ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Datum: **03.09.2021**

Herausgeber: Peacock Capital GmbH, Kaiserswerther Str. 135, 40474 Düsseldorf handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 3 Abs. 2 WpIG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Ertstadt. Die BN & Partners Capital AG besitzt für die die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpIG und der Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WpIG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 15 WpIG.