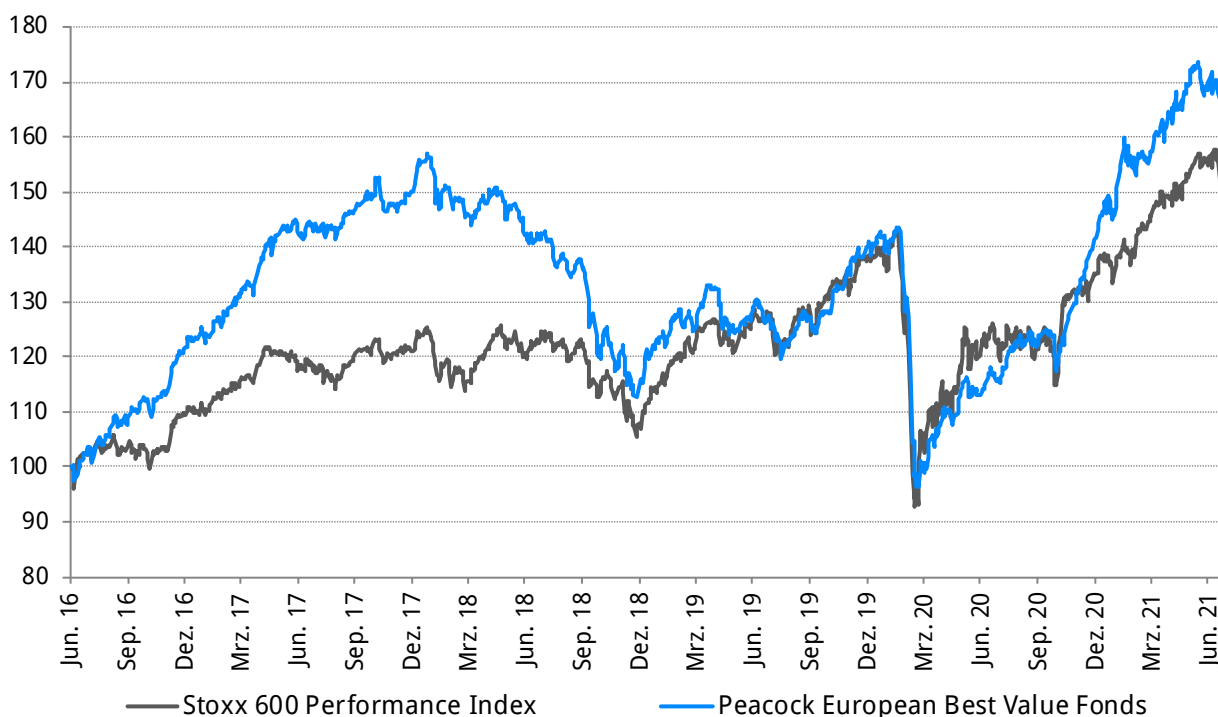


FONDSSTRATEGIE

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
Anteilswert	167,45			
Zeitraum				
Monat	1,4%	1,5%	2,1%	2,7%
Seit Jahresanfang	21,7%	17,1%	17,5%	19,7%
Seit Auflage	71,9%	66,6%	59,1%	77,8%
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 **22** „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 CO₂- 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:

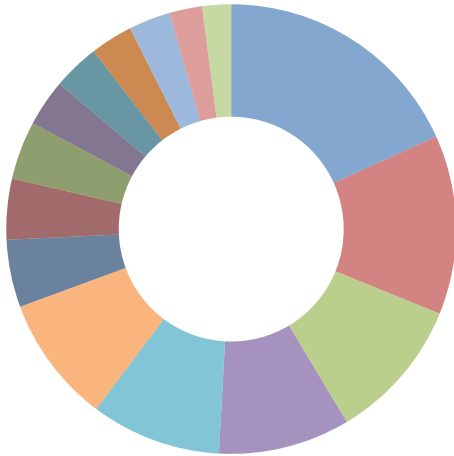
Grobe Verstöße gegen die UN Global Compact-Prinzipien (Menschenrechte, Umwelt, Korruption)

Mangelhafte Unternehmensführung (Interessenskonflikte, Intransparenz, fragwürdige Investitionen)

Verwicklung in Kontroversen

FONDSSTRUKTUR

SEKTORSTRUKTUR



- Industriegüter 17%
- Technologie 12%
- Güter des täglichen Bedarfs 10%
- Automobile 9%
- Medien 9%
- Grundstoffe 9%
- Einzelhandel 5%
- Finanzdienstleistungen 4%
- Versorger 4%
- Banken 3%

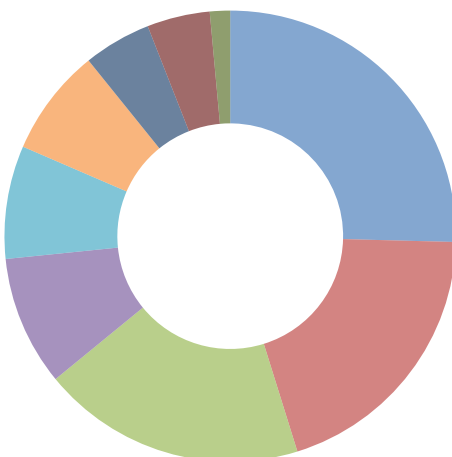
TOP 5 HOLDINGS

Unternehmen	Fondsgewicht
Green Landscaping Grou	4,3%
PSI Software	3,3%
VIB Vermoegen	2,8%
7C Solarparken	2,6%
Hugo Boss	2,5%
Gesamt	15,4%

BEWERTUNGSKENNZAHLEN

KGV (next 12m)	16,6
Div.-rendite (next 12m)	2,0%
EV/EBITDA (next 12m)	7,5
Beta	1,0

LÄNDERSTRUKTUR

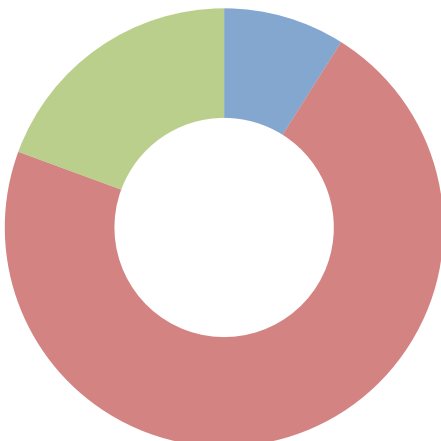


- Deutschland 24%
- Frankreich 19%
- Italien 18%
- Benelux 9%
- Spanien 8%
- Österreich 7%
- Portugal 5%
- Schweden 4%
- Griechenland 1%
- Schweiz 0%

RISIKOMASSE

Volatilität p.a.	12,3%
Korrelation zu Stoxx	0,8
Investitionsgrad	95,1%

MARKTKAPITALISIERUNG



- Micro (< 200 Mio.) 8,68%
- Small (0,2 - 2 Mrd.) 69,48%
- Mid (2 - 10 Mrd.) 18,80%

MANAGERKOMMENTAR

Der Fonds erzielte eine Performance von 1,4% im Berichtsmonat und lag damit etwa gleichauf mit den Vergleichsindex EuroStoxx TMI. Der Nebenwerteindex konnte mit 2,7% stärker zulegen.

Die Aktie des deutschen Softwarespezialisten, PSI Software, legte erneut mehr als 20% zu und bescherte dem Fonds einen Wertbeitrag von 62bps. Die Softwarefirma für intelligentes Strom- und Energiemanagement lieferte starke Zahlen, Analysten mussten ihre Schätzungen für das Gesamtjahr teilweise erneut anheben. PSI berichtete einen zweistelligen Umsatzanstieg und überproportionalen Anstieg im EBIT. Die Stahlhersteller Salzgitter und Aperam profitierten von weiter steigenden Stahlpreisen und einer sich normalisierenden Nachfrage. Die Salzgitter-Aktie erholte sich um 25%, ein Beitrag auf Fondsebene von 35bps. Diverse angelsächsische Broker erhöhten ihr Kursziel. Zudem forciert die Salzgitter AG die Umstellung ihrer Stahlproduktion auf zertifizierten „grünen“ Stahl, der einen bis zu 65% reduzierten CO₂-Fussabdruck aufweist. Dies gelingt bspw. durch die Umstellung von klassischer Hochofentechnologie auf Elektroschmelzstahlproduktion. Zudem hat Salzgitter mit der Direktreduktion mittels Wasserstoff eine weitere nachhaltige Stahlproduktionstechnologie entwickelt. Aperam-Titel stiegen um 22%, ein Beitrag von 32bps. Auch hier wurden gute Zahlen berichtet, insbesondere das Geschäft in Brasilien läuft mit solidem EBITDA wieder gut. Auch die Importzölle auf indonesischen Stahl helfen und die Firma spricht trotz rasanter Gewinnanstiege erst von einer Normalisierung der Situation.

Schlusslichter im Fonds waren die Titel MGI Digital, Polytec und Faurecia. Sie verloren 11% respektive 18% und 9% und kosteten auf Fondsebene 23, 20 und 13 bps. Der Spezialist für digitale Drucklösungen, MGI Digital berichtete Zahlen zum 1. Halbjahr. Diese zeigten nach wie vor Schwäche beim Umsatzwachstum sowie bei der Margenentwicklung. Erst im 1. Quartal 2022 erwartet man eine Normalisierung der Geschäftslage. Konica hält nach wie vor 36% der Aktien und könnte sich möglicherweise die Firma komplett einverleiben. Der Automobilzulieferer Faurecia berichtete solide Zahlen für das 1. Halbjahr. Der Free Cash Flow stieg an, die Guidance für das Jahr 2021 wurde bekräftigt. Anleger waren allerdings irritiert über die künftigen Akquisitionspläne der Firma. Der österreichische Spezialist für Messlösungen, Polytec AG, leidet unter höheren Inputkosten für Komponenten. Der CEO hatte in den vergangenen Wochen bereits vorsichtig kommuniziert. Ggf. ist die Prognose des Unternehmens für 2021 nicht mehr haltbar.

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	
Auflagedatum	01.07.2016	
Fondsvolumen	10,5 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/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
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: **03.08.2021**

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.