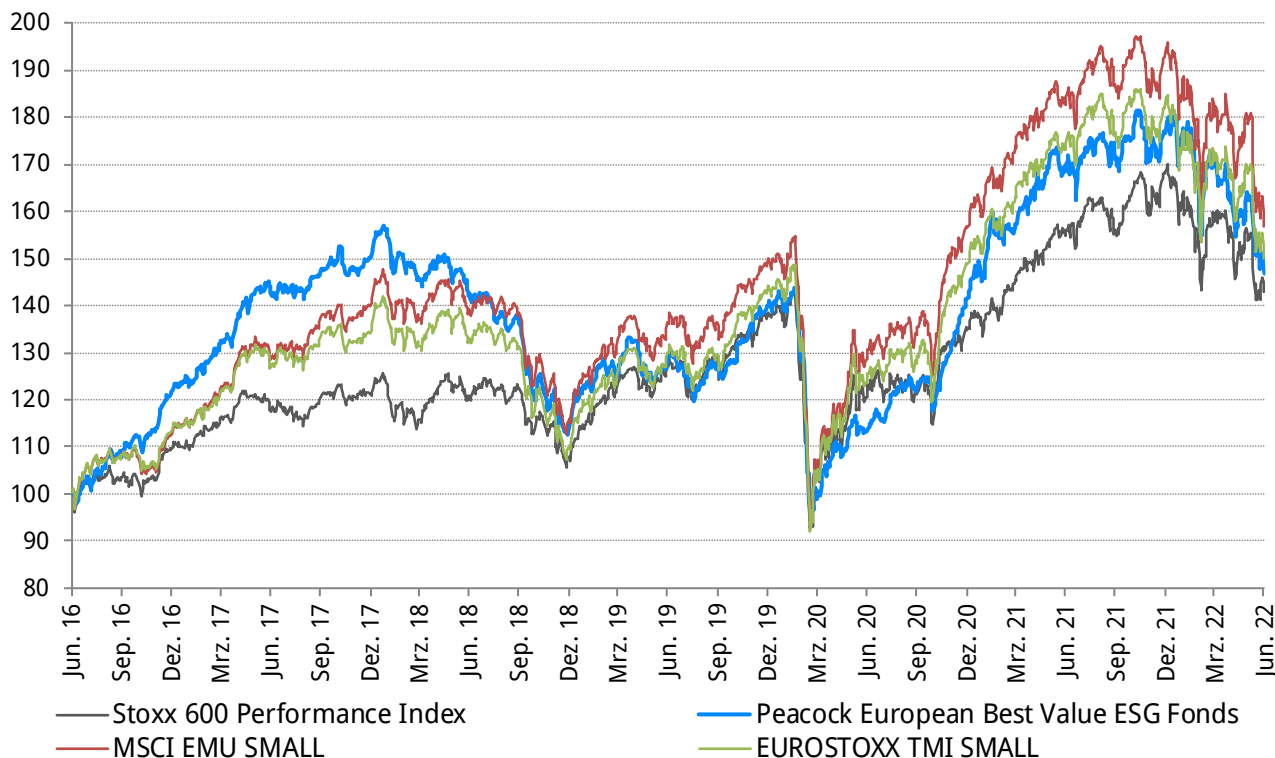


**FONDSSTRATEGIE**

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**


Die Angaben zum Anteilswert und der Wertentwicklung beziehen sich auf die Anteilklasse I. Wertentwicklung 2016 seit Auflage zum 01.07.2016 incl. Ausschüttungen. Die Tabellen basieren auf eigenen Berechnungen gemäß BVI-Methode und veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Sie ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

	Fonds	Stoxx	MSCI EMU Small	EuroStoxx TMI Small
<b>Anteilswert</b>	<b>142,55</b>			
<b>Zeitraum</b>				
Monat	-9,6%	-8,0%	-12,6%	-11,1%
Seit Jahresanfang	-16,9%	-15,0%	-18,7%	-17,7%
<b>Seit Auflage</b>	<b>47,0%</b>	<b>42,8%</b>	<b>54,8%</b>	<b>48,3%</b>
2021	25,1%	24,9%	23,2%	22,7%
2020	0,0%	-2,0%	-1,7%	4,3%
2019	24,2%	26,8%	22,8%	29,5%
2018	-25,1%	-10,8%	-15,0%	-18,1%
2017	26,1%	10,6%	10,4%	18,4%

— MARKETINGMITTEILUNG —

*Creating Value*

**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:  

**PRI** Principles for Responsible Investment

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	5%	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:

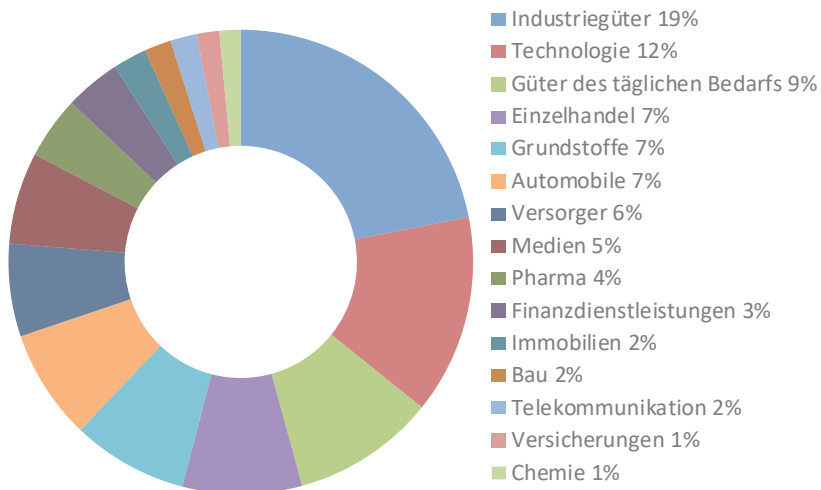
Grobe Verstöße gegen die UN Global Compact-Prinzipien (Menschenrechte, Umwelt, Korruption)

Mangelhafte Unternehmensführung (Interessenskonflikte, Intransparenz, fragwürdige Investitionen)

Verwicklung in Kontroversen

— MARKETINGMITTEILUNG —

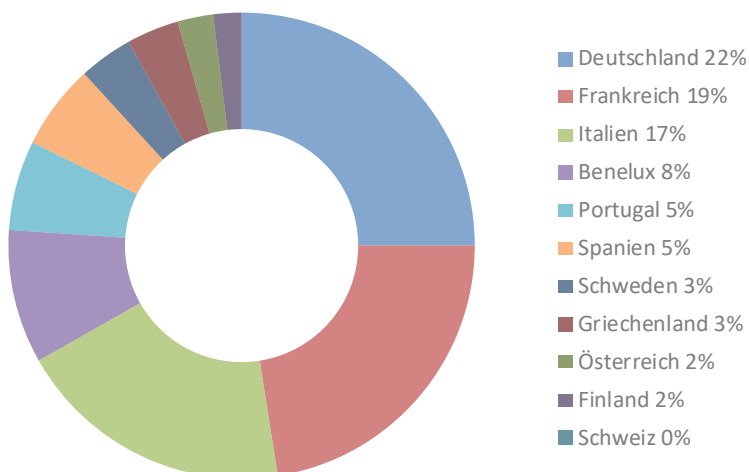
Creating Value

**FONDSSTRUKTUR**
**SEKTORSTRUKTUR**

**TOP 5 HOLDINGS**

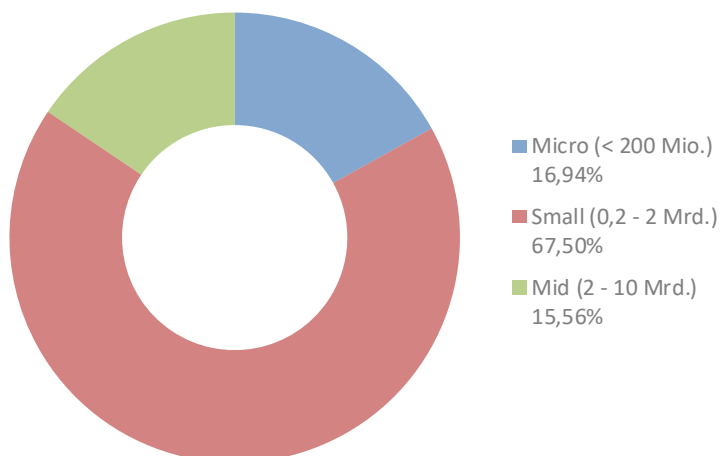
Unternehmen	Gewicht
Ses Imagotag	4,3%
7C Solarparken	3,6%
Bigben Interactive	2,5%
PSI Software	2,4%
voestalpine	2,1%
<b>Gesamt</b>	<b>15,0%</b>

**BEWERTUNGSKENNZAHLEN**

KGV (next 12m)	11,2
Div.-rendite (next 12m)	3,2%
EV/EBITDA (next 12m)	5,9

**LÄNDERSTRUKTUR**

**RISIKOMASSE**

Volatilität p.a.	13,2%
Korrelation zu Stoxx	0,8
Investitionsgrad	86,2%
Beta	1,0

**MARKTKAPITALISIERUNG**

**FUND FACTS**

	Anteilklasse R (Privatanleger)	Anteilklasse I (Institutionell)
Fondsinitiator/ Anlageberater	Peacock Capital GmbH / BN&Partners Capital AG	
Verwaltungs- gesellschaft	Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH	
Verwahrstelle	Kreissparkasse Köln	
Fondskategorie	Aktien ESG Euroland Small & Mid Caps, UCITS V	
Aufledgedatum	01.07.2016	
Fondsvolumen	9,6 Mio. EUR	
Fondswährung, Ertragsverwendung, Handelsusancen	Euro, ausschüttend, tägliche NAV- Ermittlung, Valuta t+2	
ISIN WKN	DE000A12BRQ8 A12BRQ	DE000A12BRR6 A12BRR
Benchmark	MSCI EMU Small Cap Net Return	
Verwaltungs- vergütung	1,80 % p. a. effektiv	1,30 % p. a. effektiv
Ausgabebeschlag	Bis zu 5 %	-
Mindestanlage	500 EUR	50.000 EUR
Erfolgsabhängige Vergütung	15 % der Outperformance nach Gebühren ggü. der Benchmark mit High-Water-Mark.	

— MARKETINGMITTEILUNG —

*Creating Value*

## MANAGERKOMMENTAR

Der Fonds verlor im Monat 9,6%, während Nebenwerte gemessen an den europäischen Nebenwerte-Indices 12,6% bzw. 11,1% nachgaben. Blue Chips gaben dieses Mal etwas weniger nach.

Die beste Kursentwicklung legte die italienische Orsero hin, die im schwachen Markt sogar 6% zulegen konnte. Keine großen Nachrichten. Die Firma gab ein neues Rückkaufprogramm bekannt, was sich positiv auf die Kursentwicklung der Aktie auswirken dürfte. Zudem hat das Management Ende des Monats an einer Investmentkonferenz teilgenommen und offensichtlich einen guten Eindruck hinterlassen. Die Aktie legte nochmals zu.

Im positiven Bereich landete ebenfalls die Aktie des portugiesischen Korkherstellers, Corticeira Amorim. Hier sind wir bereits seit vielen Jahren investiert. Der Titel gehört zu unseren Kernpositionen und auch dieses Jahr werden wir wieder die Geschwister Antonio und Cristina, die das Unternehmen führen, persönlich treffen. Der Titel ist ideal geeignet, um eine sich abschwächende Wirtschaftsentwicklung zu meistern. Sind doch die Produkte nicht von den sonst üblichen Lieferproblemen oder steigenden Rohstoffkosten betroffen. Wein, Sekt und Champagner wird weiter getrunken, auch oder gerade trotz der Krise. Die Firma setzt den Pfad gezielter Akquisitionen fort und ist mit dem TCA-freien Kork, der Weinproduzenten einen korkfreien Wein garantiert, innovativ aufgestellt. Ebenfalls mit einem Plus ging die Aktie des portugiesischen Lebensmitteleinzelhändlers Sonae SGPS durchs Ziel. Die Nahrungsmittelinflation hat der Einzelhändler bisher sehr gut gemeistert. Die Aktie ist ein weiteres Beispiel für einen „Value“-Titel, der nicht nur vergleichsweise günstig bewertet ist, sondern der durch seine regionale Nischenposition gut durch die Krise kommen sollte. Die steigenden Zinsen treffen das profitable Unternehmen nicht besonders stark.

Enttäuschend entwickelte sich die Aktie der italienischen EMAK, die 25% nachgab. Die Firma berichtete im Mai ihre Q1-Zahlen, die insgesamt gut ausfielen, aber bereits Bremsspuren bei der Marge in puncto steigender Rohstoff- und Energiekosten hinterließen. Angesichts des „Corona“-Basiseffekts sind die Q1-Zahlen positiv zu sehen. Der Ausblick auf den Rest des Jahres ist aber sehr vorsichtig. Dies dürfte einigen Investoren nicht gefallen haben. Grundsätzlich ist das Unternehmen aber solide aufgestellt, wenngleich die Produkteinführungen elektrisch betriebener Gartengeräte schneller gehen könnte. Mit einem KGV von knapp 7 ist eine „Margin of Safety“ mehr als vorhanden. Die Position kostete auf Fondseben 50bps. Nach deutlichen Kursverlusten in den Vormonaten hatten wir die Aktie der BE Semiconductors in das Portfolio aufgenommen. Die Aktie fiel dennoch noch einmal um etwa 25% und kostete den Fonds 55bps. Am 16. Juni wurde ein Capital Markets Day abgehalten, der eigentlich positiv aufgenommen wurde. Insbesondere scheint die „hybrid bonding“ Waferverbindungstechnologie stärker zu wachsen als bisher erwartet. Hier ist BESI führend und es dürfte auch nicht zu Kannibalisierungseffekten zu anderen Technologien kommen. Die grundsätzliche Mittelfristguidance der Firma mit Marktanteilen von >40% und Margen von 40% (!) wurde beibehalten.

Marc Siebel  
Fondsadvisor des Peacock European Best Value ESG Fonds

## 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 (Institutional Investor Extel Survey). Besonders hervorzuheben ist der langjährige Track Record des Fondsmanagers Siebel im Management europäischer Nebenwerte. Dieser liegt dem Investmentkonzept zugrunde.

### 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.monega.de](http://www.monega.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: 06.07.2022. 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 Erfstadt. Die BN & Partners Capital AG besitzt für 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. 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.

— MARKETINGMITTEILUNG —

Creating Value