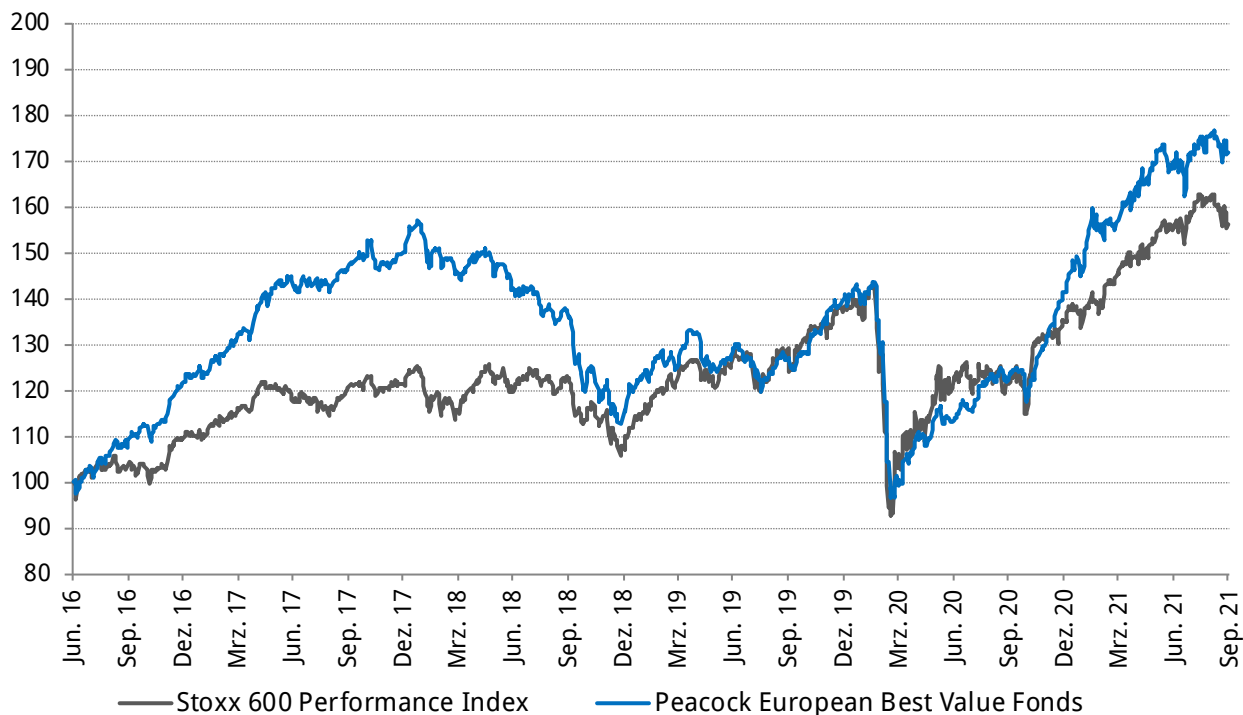


FONDSSTRATEGIE

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 Small	Stoxx	MSCI EMU Small
Anteilswert	166,75			
Zeitraum				
Monat	-2,0%	-3,7%	-3,3%	-3,3%
Seit Jahresanfang	21,7%	19,1%	16,1%	19,7%
Seit Auflage	71,9%	74,9%	56,1%	84,9%
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 CO₂- und Abfall-Reduktion beitragen (IT / Recycling / Materialien)

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

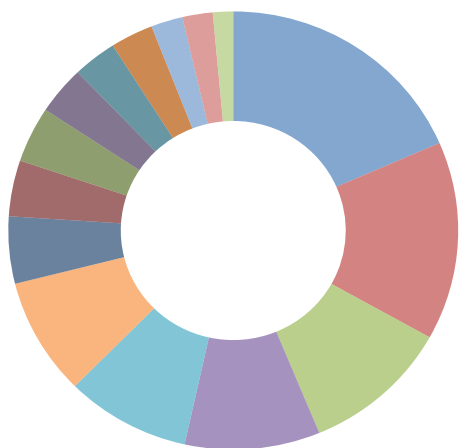
0% kontroverse Waffen (bspw. Streubomben)	5% Fracking- oder Ölsandverfahren
5% Rüstung und Waffen	30% Stromerzeugung aus Kohle
5% Atomkraft oder deren Komponenten	5% Glücksspiel
5% Kohle- oder Uranabbau	5% Tabak

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


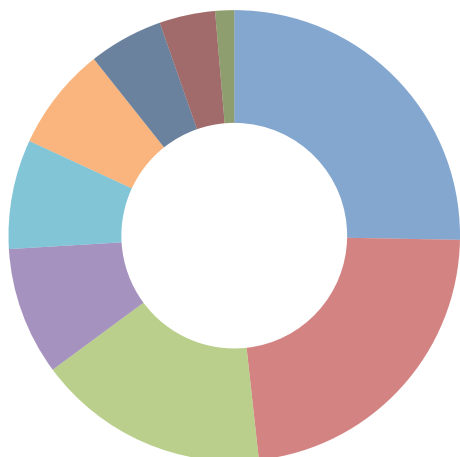
Industriegüter	17%
Technologie	13%
Güter des täglichen Bedarfs	10%
Medien	9%
Automobile	8%
Grundstoffe	8%
Einzelhandel	4%
Versorger	4%
Finanzdienstleistungen	4%
Versicherungen	3%
Bau	3%
Immobilien	3%
Telekommunikation	2%
Tourismus & Freizeit	2%
Banken	1%

TOP 5 HOLDINGS

Unternehmen	Gewicht
Green Landscaping Group	3,7%
PSI Software	2,9%
VIB Vermoegen	2,8%
7C Solarparken	2,5%
Ses Imagotag	2,5%
Gesamt	14,3%

BEWERTUNGSKENNZAHLEN

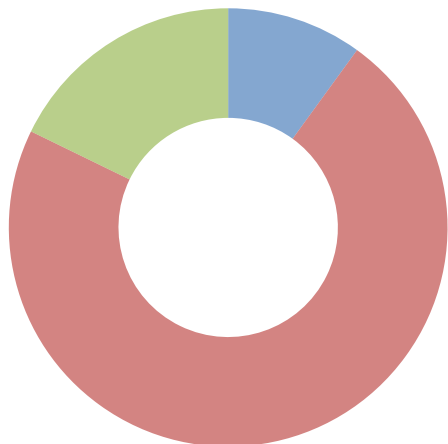
KGV (next 12m)	15,1
Div.-rendite (next 12m)	2,3%
EV/EBITDA (next 12m)	5,3

LÄNDERSTRUKTUR


Deutschland	23%
Frankreich	21%
Italien	15%
Benelux	8%
Spanien	7%
Österreich	7%
Portugal	5%
Schweden	4%
Griechenland	1%

RISIKOMASSE

Volatilität p.a.	12,3%
Korrelation zu Stoxx	0,8
Investitionsgrad	91,8%
Beta	1,0

MARKTKAPITALISIERUNG


Micro (< 200 Mio.)	9,69%
Small (0,2 - 2 Mrd.)	70,06%
Mid (2 - 10 Mrd.)	17,25%

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	
Auflegedatum	01.07.2016	
Fondsvolumen	10,6 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
Ausgabebaufschlag	Bis zu 5 %	-
Mindestanlage	500 EUR	50.000 EUR
Erfolgsabhängige Vergütung	15 % der Outperformance nach Gebühren ggü. der Benchmark mit High-Water-Mark.	

MANAGERKOMMENTAR

Der Fonds gab im Berichtsmontat 2% ab und verlor damit weniger als die Vergleichsindizes, die mehr als 3% fielen. Seit Jahresanfang liegt der Fonds etwa 2% vor Nebenwerte-Benchmarks und knapp 6% vor Blue Chips.

Gemeinsam mit der neuen KVG, der Monega Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH aus Köln, freuen wir uns über die Wiedereinführung eines Nebenwerte-Vergleichsindex. Mit Übertragung des Fonds per 1. September gilt für die Berechnung der Performance Fee die Hürde des MSCI EMU Small Cap Net Return Index. Um volle Transparenz zu gewährleisten, vergleichen wir diesen Index noch mit dem EuroStoxx TMI Small, der vielen anderen Fondsmanagern als Vergleichsindex dient und der auch uns 4 Jahre begleitet hat. Wir betonen, dass es als Small Cap Manager unser Anspruch sein muss, eine Nebenwerte-Benchmark zu schlagen. Bereits bei einer absolut positiven Wertentwicklung im Geschäftsjahr oder beim Übertreffen einer Blue Chip-Benchmark eine Gebühr zu verlangen, ist in unseren Augen nicht in Ordnung.

Warum haben wir in diesem Monat weniger verloren als der Markt?

Einige Kernpositionen in unserem Portfolio haben aufgrund guter Berichterstattung oder aufgrund von Sondersituationen prozentual sogar zweistellig zulegen können. Dies hat der allgemeinen Marktkorrektur entgegengewirkt. So halten wir im Fonds seit Längerem die Liberbank, eine spanische Bank der zweiten Reihe, die trotz des schwierigen Bankenmarktes Teil der Marktkonsolidierung wurde. Die Bank hatte bereits gute Arbeit bei der Verbesserung des Kreditportfolios geleistet und war kapitalseitig gut ausgestattet. Schließlich kam es zu der lang vermuteten Fusion mit der größeren Unicaja, die jüngst noch einmal von höheren Synergien als bisher angenommen berichtetet. Wir haben nun Unicaja-Aktien im Portfolio und freuen uns über ein Kursplus von 18% im Zuge der Finalisierung der Fusion. Erfreulich geht es mit dem französischen Anbieter von digitalen Preisschildern, der SES Imagotag, weiter. Trotz diverser Lieferengpässe in der Branche und einhergehender Kosteninflation bei den Vorprodukten gelang es der Firma, die Marge zu halten und an dem 400 Mio. EUR Umsatzziel für 2021 festzuhalten. Dies sorgte für Erleichterung am Markt, die Aktie zog knapp 10% an. Der Spezialist von Sicherheitsschlössern, Klimasystemen und Sterilisationsverfahren, SFPI Group, berichtete sehr gute Zahlen für das 1. Halbjahr. Der Umsatz lag bereits fast wieder auf Vor-Corona-Niveau. Zu Buche stand ein sehr ordentlicher Gewinn und auch für das Jahr 2021 hob das Management die Umsatzprognosen an. Der deutsche Modekonzern Hugo Boss hat einen neuen Vorstandsvorsitzenden. Daniel Grieder, dessen Neubesetzung bereits im Sommer vergangenen Jahres bekanntgegeben wurde, setzt auf Wachstum. In einem Interview sieht er die Kosteneinsparmaßnahmen als abgeschlossen an und will nun – auch via Akquisitionen – auf Wachstumskurs gehen. Dabei sollen neue Trends, wie knitterfreie Anzüge oder legerere Modetrends (Sakko mit Sneakers) nicht außer Acht gelassen werden. Schlechter erging es der Aktie unserer langjährigen Kernposition, der Green Landscaping aus Schweden. Bereits Ende August berichtete der Landschaftsgärtner Q2-Zahlen die aufgrund von Restrukturierungsaufwendungen etwas bei der Margenentwicklung enttäuschten. Kein Grund zur Besorgnis. Die Aktie gab später im Monat 10% nach, ohne dass wir hier fundamentale Gründe erkennen konnten. Nach einer rasanten Wertentwicklung ist es vielleicht einmal Zeit für eine Verschnaufpause.

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.

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

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: **02.10.2021**

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.