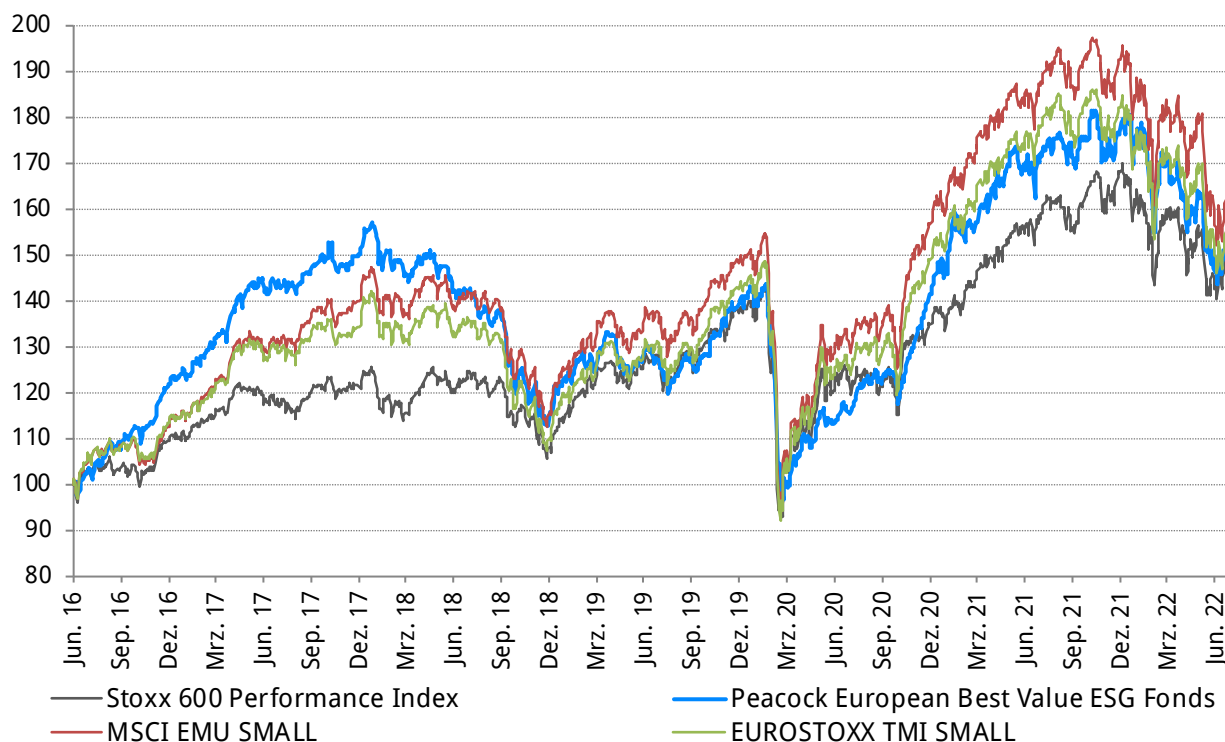


FONDSSTRATEGIE

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	MSCI EMU Small	Stoxx	EuroStoxx TMI Small
Anteilswert	148,57			
Zeitraum				
Monat	4,2%	5,2%	7,7%	5,6%
Seit Jahresanfang	-13,4%	-14,4%	-8,4%	-13,1%
Seit Auflage	53,2%	62,9%	53,8%	56,7%
2021	25,1%	23,2%	24,9%	22,7%
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%

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.

— 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:



Der Fonds ist in **24** „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	5%	Stromerzeugung aus Kohle
5%	Atomkraft oder deren Komponenten	5%	Glücksspiel
5%	Kohle- oder Uranabbau	5%	Tabak

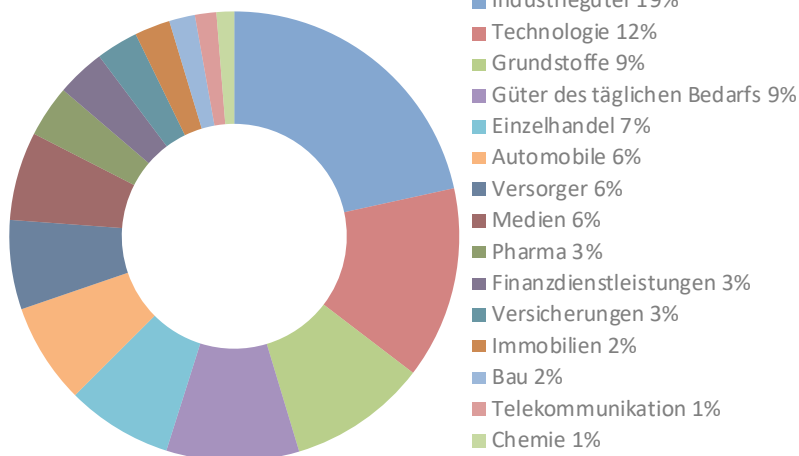
Der Fonds ist in **0** Firmen investiert, die folgende Kriterien erfüllen:

Grobe Verstöße gegen die UN Global Compact-Prinzipien (Menschenrechte, Umwelt, Korruption)
Mangelhafte Unternehmensführung (Interessenskonflikte, Intransparenz, fragwürdige Investitionen)

Verwicklung in Kontroversen

— MARKETINGMITTEILUNG —

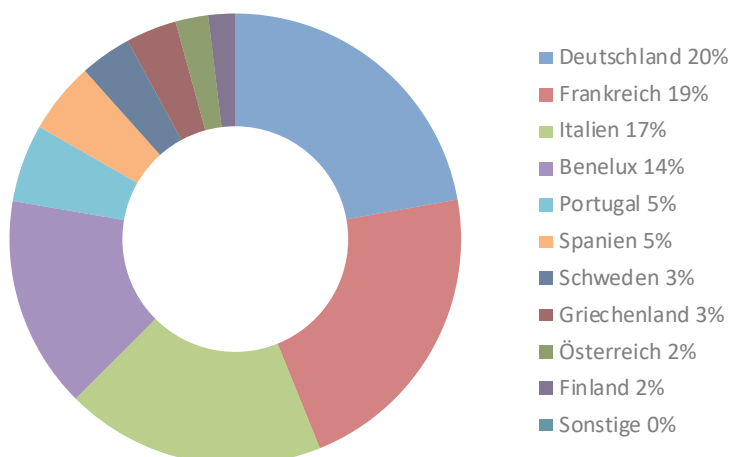
Creating Value

FONDSSTRUKTUR
SEKTORSTRUKTUR

TOP 5 HOLDINGS

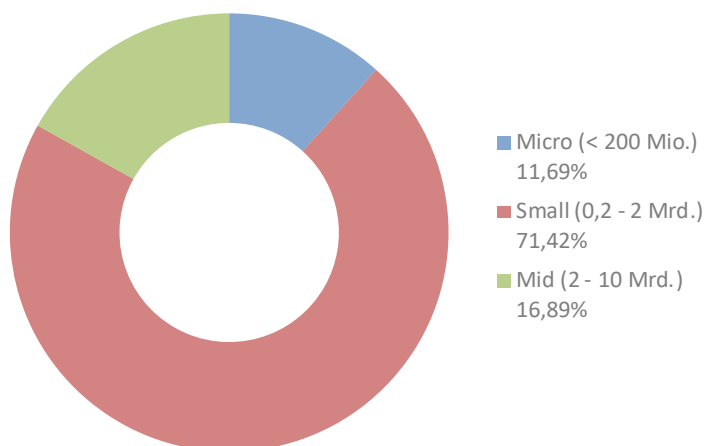
Unternehmen	Gewicht
Ses Imagotag	4,8%
7C Solarparken	3,7%
VIB Vermoegen	2,3%
Bigben Interactive	2,2%
voestalpine	2,1%
Gesamt	15,1%

BEWERTUNGSKENNZAHLEN

KGV (next 12m)	12,6
Div.-rendite (next 12m)	3,2%
EV/EBITDA (next 12m)	6,4

LÄNDERSTRUKTUR

RISIKOMASSE

Volatilität p.a.	13,2%
Korrelation zu Stoxx	0,8
Investitionsgrad	89,9%
Beta	1,0

MARKTKAPITALISIERUNG

FUND FACTS

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	9,8 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
Ausgabebuschlag	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 stieg im Monat 4,2%, etwas schwächer als die üblichen Nebenwerte-Indizes. Blue Chips erholten sich kräftiger, getrieben durch Öl & Gas-Titel, um bis zu 8%.

Stark entwickelte sich die Aktie der SES Imagotag, über die wir schon mehrfach berichteten und die wir seit vielen Jahren im Fonds halten. Der Wert legte mehr als 15% zu und bescherte dem Fonds einen Beitrag von 0,73%. Q2-Umsätze stiegen um über 40% und lagen sogar oberhalb der Erwartungen der Analysten. Das Auftragsbuch füllt sich weiter und steigt um 25%. Das Management erwartet in 2022 einen Umsatzanstieg von 40 bis 50%. Die Platzierung von Aktien des chinesischen Joint Venture-Partners war der Wertentwicklung letztlich nicht abträglich. 7C Solarparken, ein Solarparkbetreiber aus der zweiten Reihe halten wir ebenfalls schon viele Jahre und freuen uns über eine Wertentwicklung von 14%. Auf Fondsebene bringt das 49bps. Steigende Strompreise und höhere Solareinstrahlungsraten im Vergleich zum Vorjahr sorgen für ein gutes erstes Halbjahr. Das Management erhöht die Guidance für das Gesamtjahr auf nun 59 Mio. EUR EBITDA. Bisher hatte man maximal 55 Mio. EUR erwartet. Der Cash Flow pro Aktie dürfte bei 65 Cent liegen. Nachdem das ausgelaufene Übernahmeangebot der Aktie enorm zusetzte, erholt sich der Wert nun wie erwartet. Die Aktie steigt 17% und bringt uns 35bps. Keine relevanten Nachrichten hier.

Kräftig unter Druck kam die Aktie des Strom-Softwareanbieters PSI Software. Die Prognose für 2022 wurde kassiert, der Gewinn dürfte wegen Software-Implementierungskosten und der Investitionszurückhaltung von Stromlieferanten nicht mehr um 20% steigen. Stattdessen nennt das Management nun eine Spanne von 5 bis 10% Gewinnwachstum. Wir haken beim Unternehmen nach und erfuhren, dass die schwierige Lage bei den Versorgern angesichts der Energiepreisanstiege zu einem Stopp größerer Softwareinvestitionen geführt haben. Zudem kam es zu etlichen Softwareanpassungen bei den Kunden, die im Rahmen der Regulierungsänderungen nötig wurden. Da noch viele Verträge auf Festpreisbasis vorliegen, kostete das Marge. Die vollständige Migration der Softwareplattform auf die Java-Plattform und der damit vereinfachten Updateimplementierung dürfte sich noch einige Jahre hinziehen. Hier muss das Management endlich liefern. Es bleibt auch zu fragen, warum man im Energiesegment nicht früher Warnzeichen für die schlechtere Geschäftsentwicklung erkannt hat. Der Titel bleibt im Zuge der Energiewende als Spezialist für Strom- und Energiemesssystem dennoch ein Muss im Portfolio. Die Aktie verlor 17% und kostete 36bps auf Fondsebene. Wir haben den Rücksetzer genutzt und nachgekauft. Der französische Rückversicherungskonzern Scor, attraktiv nicht nur wegen seiner stattlichen Dividendenrendite von ca. 7%, enttäuschte die Investoren. Gewinn und das sogenannte „Combined Ratio“, welches Verluste und Ausgaben ins Verhältnis zu Versicherungsprämien setzt, fiel deutlich schlechter aus. Die in Brasilien vorherrschende Jahrhundertdürre im Landwirtschaftssegment, wo Scor bisher noch präsent ist, führte zu hohen Auszahlungen und belastete die Ergebnisse in besonderem Maße. Die Aktie verlor 16% und kostete auf Fondsebene 26bps.

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. 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: 12.08.2022. 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 Erftstadt. 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