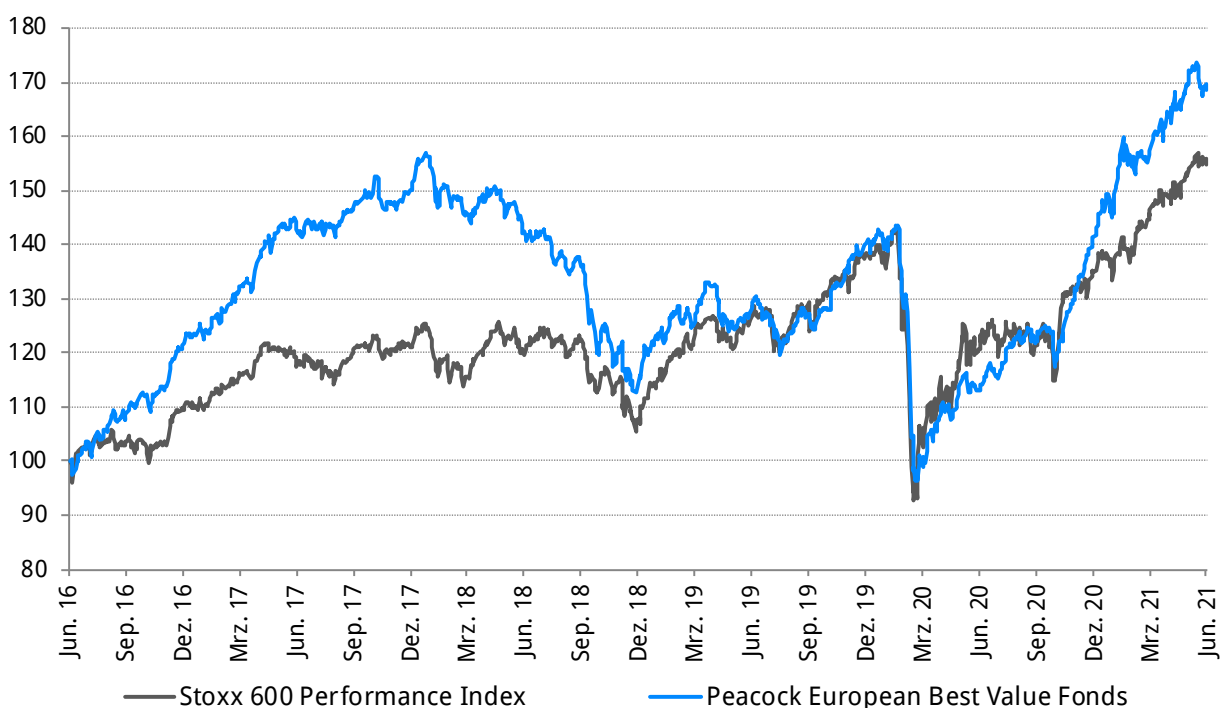


FONDSSTRATEGIE

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	165,14			
Zeitraum				
Monat	0,2%	0,9%	1,5%	-0,1%
Seit Jahresanfang	20,0%	15,3%	15,2%	16,6%
Seit Auflage	69,6%	64,1%	55,9%	73,1%
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:

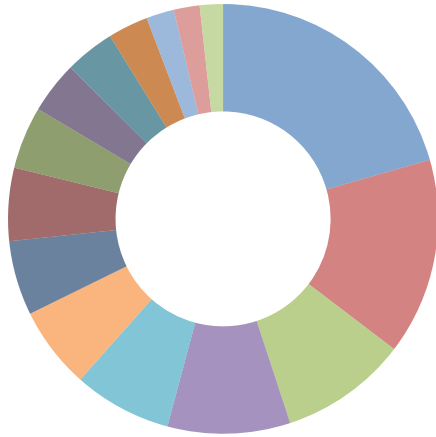
Grobe Verstöße gegen die UN Global Compact-Prinzipien (Menschenrechte, Umwelt, Korruption)

Mangelhafte Unternehmensführung (Interessenskonflikte, Intransparenz, fragwürdige Investitionen)

Verwicklung in Kontroversen

FONDSSTRUKTUR

SEKTORSTRUKTUR



- Technologie 19%
- Industriegüter 14%
- Güter des täglichen Bedarfs 9%
- Medien 9%
- Automobile 7%
- Grundstoffe 6%
- Banken 5%
- Einzelhandel 5%
- Tourismus & Freizeit 4%
- Versicherungen 4%
- Telekommunikation 4%
- Versorger 3%
- Finanzdienstleistungen 2%
- Immobilien 2%
- Öl&Gas 2%

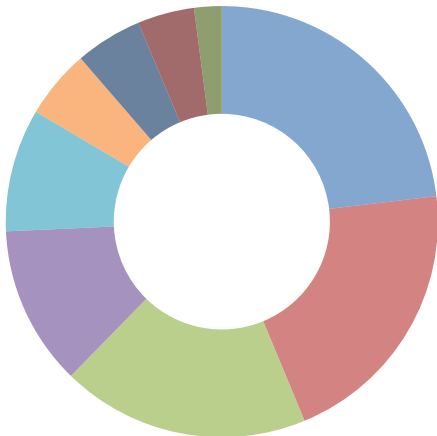
TOP 5 HOLDINGS

Unternehmen	Fondsgewicht
Green Landscaping Grou	4,0%
Hugo Boss	3,0%
7C Solarparken	2,9%
Ses Imagotag	2,8%
PSI Software	2,7%
15,5%	

BEWERTUNGSKENNZAHLEN

KGV (next 12m)	16,6
Div.-rendite (next 12m)	1,7%
EV/EBITDA (next 12m)	7,4
Beta	1,0

LÄNDERSTRUKTUR

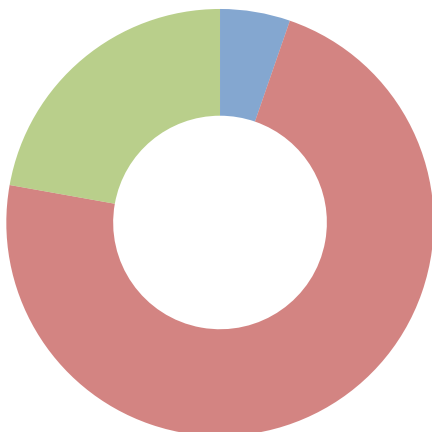


- Frankreich 22%
- Deutschland 20%
- Italien 18%
- Benelux 11%
- Spanien 9%
- Österreich 5%
- Portugal 5%
- Schweden 4%
- Irland 2%
- Dänemark 0%
- Finnland 0%

RISIKOMASSE

Volatilität p.a.	12,3%
Korrelation zu Stoxx	0,8
Investitionsgrad	94,9%

MARKTKAPITALISIERUNG



- Micro (< 200 Mio.)
5,30%
- Small (0,2 - 2 Mrd.)
72,51%
- Mid (2 - 10 Mrd.)
22,19%

MANAGERKOMMENTAR

Der Fonds erzielte eine Performance von 0,24% im Berichtsmonat und lag damit etwa gleichauf mit den Vergleichsindizes (EuroStoxx TMI Small -0,1%, EuroStoxx TMI 0,9%).

Die Aktie des deutschen Softwarespezialisten, PSI Software, legte 15% zu und brachte dem Fonds auf Fondsebene eine Rendite von 35bps ein. Schon seit vielen Jahren sind wir hier investiert und schätzen die Nischenpositionierung der Firma, die von einem stabilen wirtschaftlichen Burggraben gekennzeichnet ist. Im Berichtsmonat gab es nach den guten Quartalszahlen allerdings keine wesentliche, fundamentale Nachricht. Insofern können wir uns die gute Wertentwicklung nur dadurch erklären, dass der Titel zuvor ungerechtfertigter Weise nicht immer zu den besten Titeln am europäischen Nebenwertehimmel zählten. Investoren griffen schlichtweg wieder zu. Die portugiesische Post, seit geraumer Zeit auch mit Banklizenz unterwegs, kauft im Geschäftsbereich Business Solutions zu. Die Akquisition ist allerdings mit einem Kaufpreis von 7 Mio. EUR nicht kursrelevant. Vielleicht war dies eher der Zukauf des Investors Bestinver, der einen Stimmrechtsanteil von 2% vermeldete. Die Aktie stieg um 14%, ein Ergebnis auf Fondsebene von 26bps.

Enttäuschender verlief die Wertentwicklung der Banco de Sabadell-Aktie. Diese verlor 11% und kostete auf Fondsebene 19bps. Als eine der wenigen Banken im Fonds haben wir bisher auf die gute Kapitalausstattung und das positive Momentum nach Coronazeiten gesetzt. Im Juni wurde nun bekannt, dass die spanische Aufsichtsbehörde gegen einige Banken, darunter auch Sabadell, ein Anti-Competitive-Verfahren eingeleitet hat. Dabei geht es um nicht-regelkonforme Vergabeverfahren von staatsgarantierten Corona-Hilfen an die Geschäftskunden der Bank. Wir behalten uns im Zuge der ESG-Prüfung vor, den Titel aus dem Portfolio zu verbannen. Die Titel der Ceconomy, bekannt durch Saturn und MediaMarkt, gaben 10% nach, ein Beitrag auf Fondsebene von -15bps. Ein Broker stufte die Aktie herunter mit der Erwartung, dass die Zahlen zum 3. Quartal schwach ausfallen dürften. Grundsätzlich geht man hier aber mittelfristig – wie auch wir – von einem deutlichen Kurspotential aus. Die Vereinfachung der Konzernstruktur, ein neues Management und die Wiedereröffnungen nach der Coronapandemie sollten den wahren Wert der Firma offenlegen.

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	10,3 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 %	-
Mindestersanlage	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.amega.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: **02.07.2021**

Herausgeber: Peacock Capital GmbH, Kaiserswerther Str. 135, 40474 Düsseldorf handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 2 Abs. 10 KWG) 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 § 1 Abs. 1a Nr. 1a KWG und der Anlagevermittlung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1 KWG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 32 KWG.