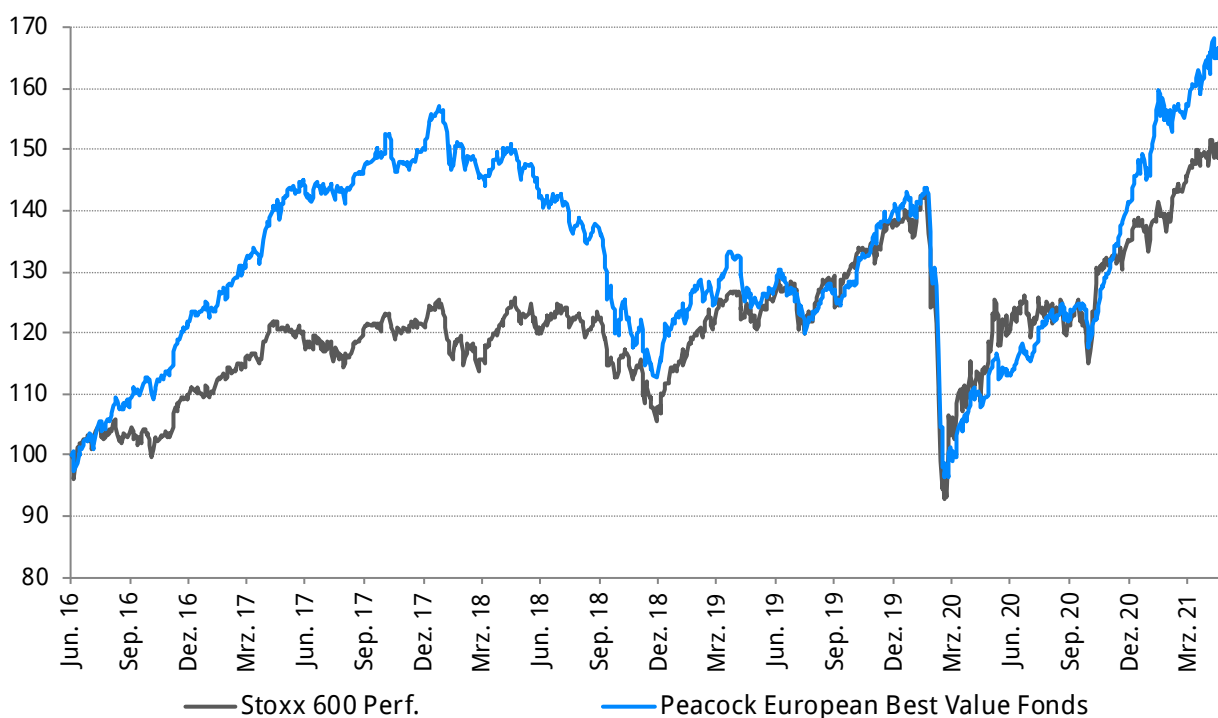


FONDSSTRATEGIE

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**. Aufgrund der Investmentphilosophie des „Value Investing“ im Segment der **Nebenwerte** erwartet das Management mittelfristig ein höheres Renditepotenzial im Vergleich zu Large Caps. **100%iges „Stock Picking“** statt Sektor- oder Länderallokation steht im Vordergrund. Regelmäßige und persönliche Treffen mit den Vorständen der Unternehmen sind ein wichtiger Kernbaustein des Investmentprozesses.

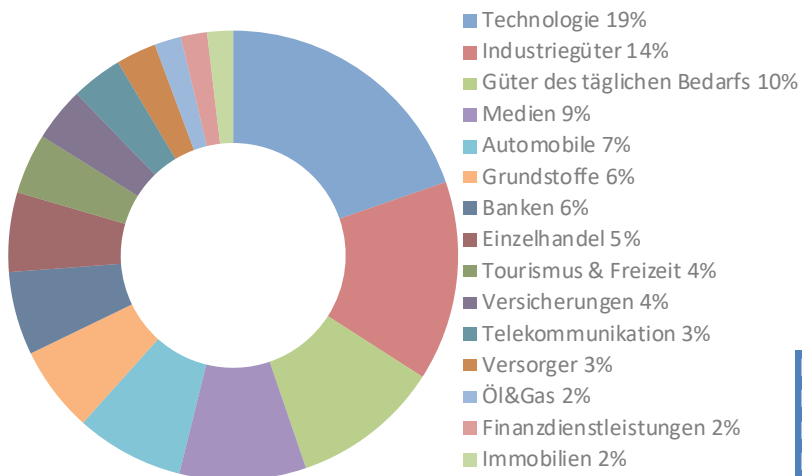
WERTENTWICKLUNG (seit Auflage)


	Fonds	EuroStoxx TMI	Stoxx	EuroStoxx TMI Small
Anteilswert	164,75			
Zeitraum				
Monat	3,3%	2,5%	2,6%	2,4%
Seit Jahresanfang	19,7%	14,3%	13,5%	16,7%
Seit Auflage	69,2%	62,6%	53,6%	73,2%
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.

FONDSSTRUKTUR

SEKTORSTRUKTUR



TOP 5 HOLDINGS

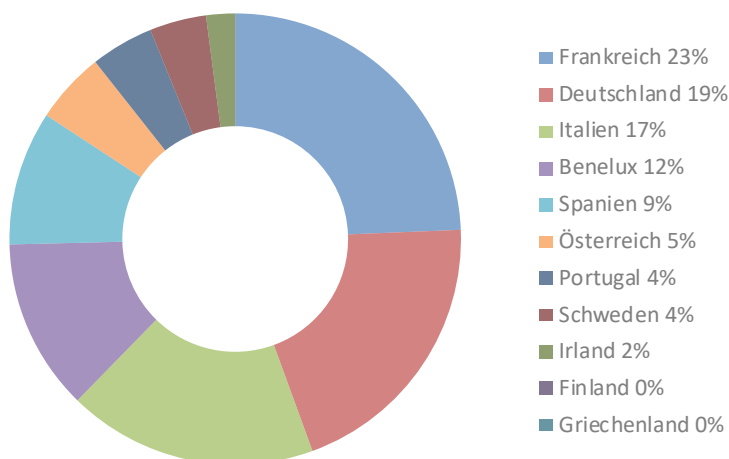
Unternehmen	Fondsgewicht
Green Landscaping Groi	3,9%
Hugo Boss	3,0%
Ses Imagotag	2,9%
7C Solarparken	2,7%
Sesa	2,5%

14,93%

BEWERTUNGSKENNZAHLEN

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

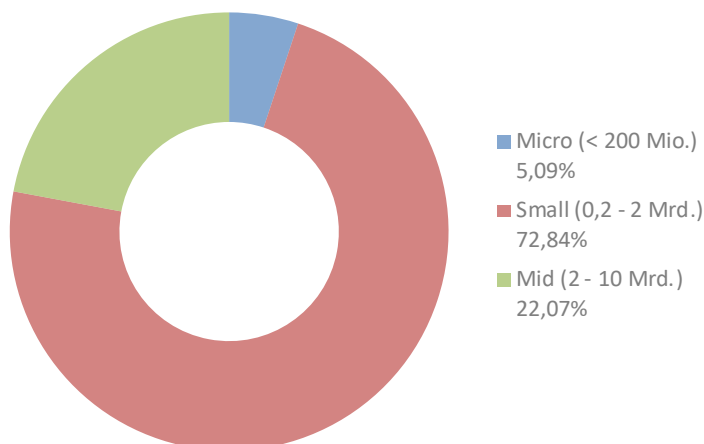
LÄNDERSTRUKTUR



RISIKOMASSE

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

MARKTKAPITALISIERUNG



MANAGERKOMMENTAR

Der Fonds erzielte eine Performance von 3,28% im Berichtsmonat und konnte damit alle wesentlichen Indizes schlagen. Während europäische Nebenwerte gemessen am EuroStoxx TMI Small 2,38% zulegten, brachte es der breiter aufgestellte EuroStoxx TMI Index auf 2,5%. Seit Jahresbeginn stieg der Fonds somit knapp 20% und liegt damit deutlich vor den genannten Indizes.

Die Aktie des schwedischen Landschafts- und Asphaltspezialisten Green Landscaping stieg nach guten Zahlen und mehrerer attraktiven Akquisitionen um 40% und bescherte dem Fonds ein Plus von 1,38%. Wir freuen uns, dass die Firma damit die außergewöhnliche Akquisitionsstrategie erfolgreich umsetzt und stark wächst. Normalerweise stellen regelmäßige Akquisitionen ein Risiko dar. Gerade wenn diese in wesentlichem Maße zum Wachstum des Unternehmens beitragen, ist nicht nur Vorsicht geboten, wie man im Fall Wirecard weiß. Dort begann man bereits in 2014 mit einer Vielzahl an dubiosen und überkauften Akquisitionen in Asien, abseits des eigentlichen Kerngeschäftes. In diesem Fall sind weder die Firmen, die gekauft werden, dubios und in fernem Asien, noch werden Sie zu teuren Preisen gekauft. Die Firmen sind kleine und bekannte Landschaftsgärtner in Skandinavien, die Gewinne schreiben. Green Landscaping gelingt es, diese Unternehmen zu günstigen Bewertungsfaktoren zu erwerben, da die Firmen nicht notiert sind und das Management der Firmen meist weiter mit im Boot sitzt. Green ist seit dem Börsengang, zu dem wir bereits investierten, stark gewachsen. Nun gerät die Aktie auch in den Fokus größerer Fondsgesellschaften. Mehrere Analysten hoben ihre Kursziele an. Ein Paradebeispiel dafür, dass wir mit unserem vergleichsweise kleinen Fondsvermögen deutlich früher als andere Fonds in kleinkapitalisierte, sehr interessante Firmen investieren können und einen Mehrertrag für Investoren erzielen können.

Nach einem persönlichem Management-Meeting mit Hugo Boss im März investierten wir. Restrukturierungen liegen hinter dem Unternehmen. Das konnte Finanzvorstand Müller überzeugend darlegen wie auch die Tatsache, dass man nun gut gerüstet für die Erholung der Wirtschaft ist. Das 1. Quartal war das letzte Quartal mit zweistelligen Umsatzrückgängen durch die Corona-Krise. 2021 dürfte insgesamt einen deutlichen Umsatzschub bringen, insb. in China will man zudem das Store-Netzwerk ausbauen. Im Mai berichtete die Firma dann die Zahlen des 1. Quartals, die deutlich besser ausfielen, als von Markt erwartet. Nur ein geringer Verlust wurde ausgewiesen. Daniel Grieder hat als neuer CEO und ex-Chef von Tommy Hilfiger große Pläne. Zu seinem Antritt im Juni will er Hugo Boss in den nächsten Jahren stark wachsen lassen, auf IT-Innovation und junge Mode setzen. Schließlich gab es im Mai Übernahmegerüchte, LVMH und Kering wurden als mögliche Interessenten von Boss genannt. Die Aktie steigt 21%, ein Plus auf Fondsebene von 55bps. Die Aktie ist eine der wenigen attraktiv bewerteten „Corona-Wiedereröffnungs“-Stories.

Schließlich legte der französische Recycling-Spezialist Derichebourg 18% zu, ein Beitrag für den Fonds von 33 bps. EBITDA und Umsatz stiegen deutlich, die Marge liegt wieder im zweistelligen Bereich. Ein deutlicher Preis- und Volumensanstieg für Stahlschrott sorgte u.a. für gute Ergebnisse, Analysten mussten ihre bisher zu vorsichtigen Schätzungen deutlich anheben. Angesichts der ESG-Trends profitierte Derichebourg auch von einer vorteilhaften Nachfrageverschiebung von Eisenerz hin zu Stahlschrott. Das Management gab einen vorsichtigen Ausblick, berichtete allerdings von einer starken Nachfrage in China und weiter guten Preiseffekten. Derichebourg muss nun die Akquisition von Ecore integrieren. Sollte alles klappen, ist hier ein zusätzlicher EBITDA-Beitrag von 20% möglich. Derichebourg ist ein gutes Beispiel für einen Zyklizer, der aus Sicht einiger Investoren allein deshalb, weil er zyklisch ist, vermeintlich riskant ist. Ein genaueres Hinschauen zeigt hingegen das Gegenteil auf. Der Kursanstieg ist fundamental gut begründet. Eine Bewertung auf Basis von Mittelwerten von Umsatz und Gewinn innerhalb eines Konjunkturzyklus zeigen, dass die Aktie zu günstig ist und gut aufgestellt ist. Die Firma ist nahezu schuldenfrei und ist mit einer Free Cash Flow Rendite (Free Cash Flow / Börsenwert) von stolzen 12% deutlich zu günstig.

Wermutstropfen im Fonds war die schwache Aktienkursentwicklung der 7C Solarparken. Obgleich weiter deutlich unterbewertet und erfolgreich darin, neue Solarparkprojekte dem Portfolio hinzufügen, verlor die Aktie 12%, ein negativer Beitrag von 35bps. Geduld ist hier wie so oft gefragt.

Marc Siebel

Fondsadviser des Peacock European Best Value Fonds AMI


SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS
 17 GOALS TO TRANSFORM OUR WORLD

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	10,4 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: **08.06.2021**

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 Erftstadt. 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.