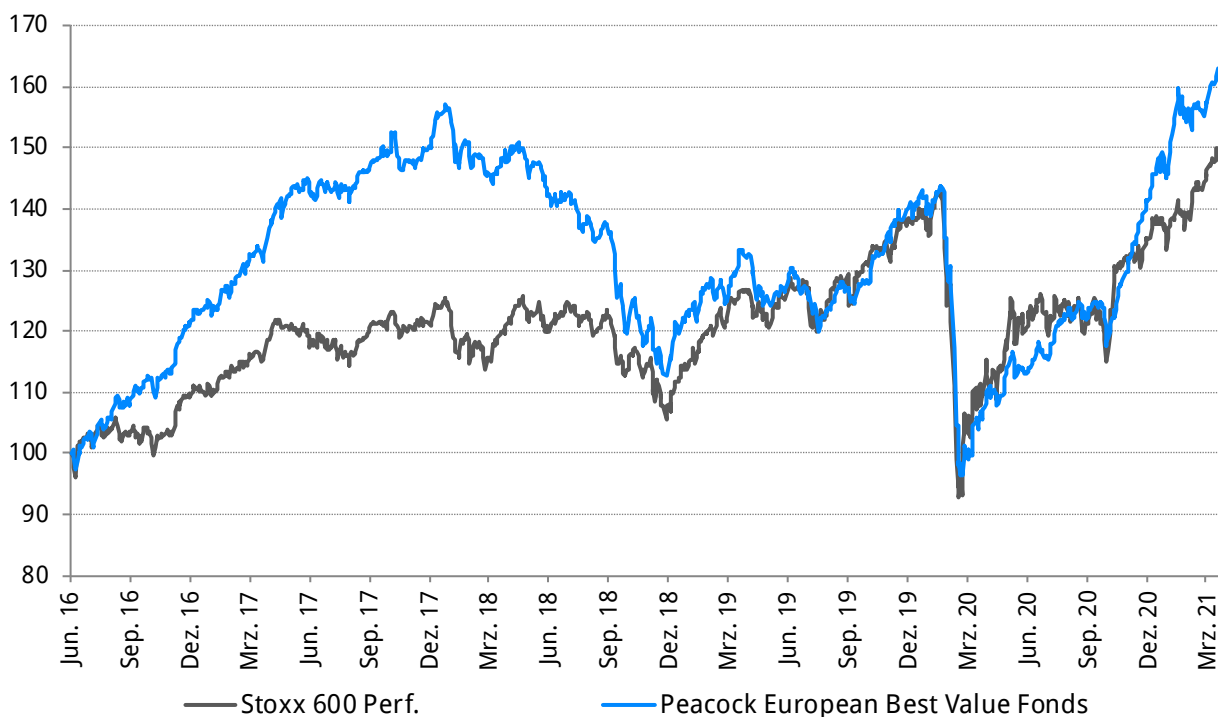


**FONDSSTRATEGIE**

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.

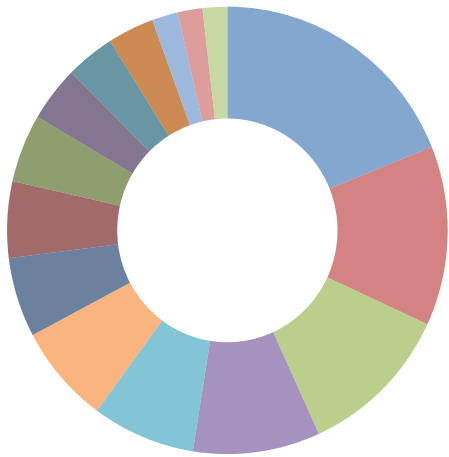
**WERTENTWICKLUNG (seit Auflage)**


	Fonds	EuroStoxx TMI	Stoxx	EuroStoxx TMI Small
<b>Anteilswert</b>	<b>159,51</b>			
<b>Zeitraum</b>				
Monat	4,1%	2,2%	2,2%	3,8%
Seit Jahresanfang	15,9%	11,5%	10,6%	13,9%
Seit Auflage	63,8%	58,7%	49,7%	69,2%

Die Angaben zum Anteilswert und der Wertentwicklung beziehen sich auf die Anteilklasse I. Wertentwicklung des Fonds berücksichtigt Ausschüttungen.

**FONDSSTRUKTUR**

**SEKTORSTRUKTUR**



- Technologie 18%
- Industriegüter 12%
- Güter des täglichen Bedarfs 11%
- Medien 9%
- Automobile 7%
- Grundstoffe 7%
- Einzelhandel 5%
- Banken 5%
- Versorger 5%
- Tourismus & Freizeit 4%
- Telekommunikation 3%
- Versicherungen 3%
- Immobilien 2%
- Öl&Gas 2%
- Finanzdienstleistungen 2%

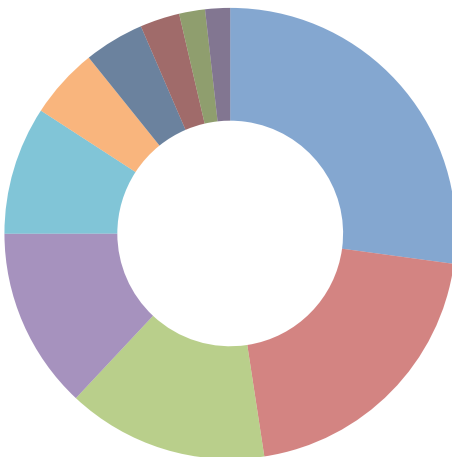
**TOP 5 HOLDINGS**

Unternehmen	Fondsgewicht
Bigben Interactive	3,5%
7C Solarparks	3,0%
PSI Software	2,6%
Hugo Boss	2,5%
Construccion Y Auxilia	2,5%
<b>14,12%</b>	

**BEWERTUNGSKENNZAHLEN**

KGV (next 12m)	15,7
Div.-rendite (next 12m)	1,8%
EV/EBITDA (next 12m)	5,2

**LÄNDERSTRUKTUR**

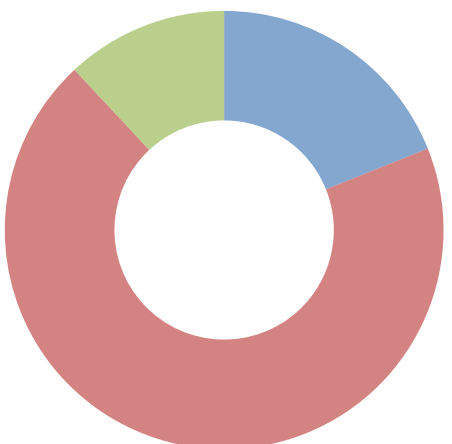


- Frankreich 26%
- Deutschland 20%
- Italien 14%
- Benelux 12%
- Spanien 9%
- Österreich 5%
- Portugal 4%
- Schweden 3%
- Norwegen 2%
- Irland 2%
- Finland 0%

**RISIKOMASSE**

Volatilität p.a.	12,3%
Korrelation zu Stoxx	0,8
Investitionsgrad	92,8%

**MARKTKAPITALISIERUNG**



- Micro (< 200 Mio.)  
18,94%
- Small (0,2 - 2 Mrd.)  
69,11%
- Mid (2 - 10 Mrd.)  
11,95%

## MANAGERKOMMENTAR

Der Fondspreis stieg im Monat um 4,1%. Blue Chip Indizes in Europa schafften gut 2%, Nebenwerte stiegen auf Basis der Vergleichsbenchmark um knapp 3,8%.

Kaum ein Titel in unserem Portfolio endete in der Verlustzone. Erfreulich ist zudem, dass einige unserer Kernpositionen, die wir seit Jahren im Portfolio halten und die nach wie vor dem Prinzip des „Value Investings“ entsprechen erneut unter den „Top Performern“ zu finden sind.

Top-Performer des Monats ist der Berliner Softwarespezialist PSI Software, mit einer Monatsperformance von 20% (Fondsbeitrag: 38bps). Das Unternehmen veröffentlichte seine Zahlen für das erste Quartal, welche auf ganzer Linie überzeugen konnten und die Gesamtjahresziele unterstreichen. Es wurde das erste Mal in einem Quartal ein Auftragseingang über 100 Million Euro verzeichnet. Haupttreiber für das gute Ergebnis ist zudem das Segment „Production Management“, zu dessen Endkunden Unternehmen aus der Metall- und Automobilbranche gehören. Der Umsatz konnte um 22% gesteigert werden und das operative Ergebnis wurde verdoppelt.

Es folgt, ebenfalls im IT-Sektor, die italienische IT-Reseller Esprinet mit einem Kurswachstum von 17% (Fondsbeitrag: 50bps). Das Momentum ist weiterhin sehr stark. Das Unternehmen hat zudem ein Aktienrückkaufprogramm gestartet.

Des Weiteren hat der schwedische Garten- und Landschaftsbauer Green Landscaping um 17% (Fondsbeitrag: 39bps) zulegen können. Ein Broker hat das Kursziel im Hinblick auf die bevorstehende Veröffentlichung der Q1-Zahlen, Anfang Mai, angehoben. Positive Wetterverhältnisse und weiteres M&A-Wachstum sollen für ein besseres Ergebnis gegenüber dem Vorjahr sorgen. Für das Gesamtjahr wird weiterhin eine Verdoppelung des EBITDAs erwartet. Wir können dieser Sicht nur zustimmen und glauben, dass die Firma durch intelligente Zukäufe ihr Produktangebot verbreitert.

Zuletzt konnte der französische Spezialist für elektronische Preisschilder, SES Imagotag, mit außerordentlich guten Zahlen überzeugen. Die Aktie lag am Tag der Bekanntgabe 25% im Plus, auf den Monat gesehen schloss sie bei +15% ab (Fondsbeitrag: 36bps). Die Ausweitung des Geschäfts außerhalb Europas, vor allem in Nordamerika, zeigt mit einem Umsatzwachstum i.H.v. 85% Erfolg. Ein Großauftrag für Walmart in Kanada ist in diesen Zahlen noch nicht inkludiert und wird daher in den kommenden Quartalen für weitere positive Ergebnisse sorgen. Die Umsatz-Prognose des Managements (+38%) für das Gesamtjahr 2021 wurde aufgrund des visiblen Auftragsbuchs bestätigt.

Die beiden schwächsten Aktien des Monats kommen aus dem europäischen Süden. So verloren das spanische Finanzinstitut, Liberbank, und der Automobilzulieferer Gestamp, respektive 8% und 4% (Fondsbeiträge: -12bps und -5bps).

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	9,9 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 %	-
Mindesteranlage	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:

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation („KI“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes. Für den Inhalt ist ausschließlich der unten genannte vertraglich gebundene Vermittler als Verfasser verantwortlich. Diese „KI“ wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt und kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen. Diese „KI“ 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.

Diese „KI“ ist nur für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland bestimmt und wurde 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. 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. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Die vorliegende Werbemitteilung („WM“) ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Datum: 12.06.2019. Herausgeber: Peacock Capital GmbH, Königsallee 98, 40212 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. BN & Partners Capital AG besitzt für die 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.

Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wider, die von denen der BN & Partners Capital AG abweichen können. Eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die BN & Partners Capital AG übernimmt für den Inhalt, die Richtigkeit und die Aktualität der enthaltenen Informationen keine Gewähr und haftet nicht für Schäden, die durch die Verwendung der „KI“ oder Teilen hiervon entstehen.