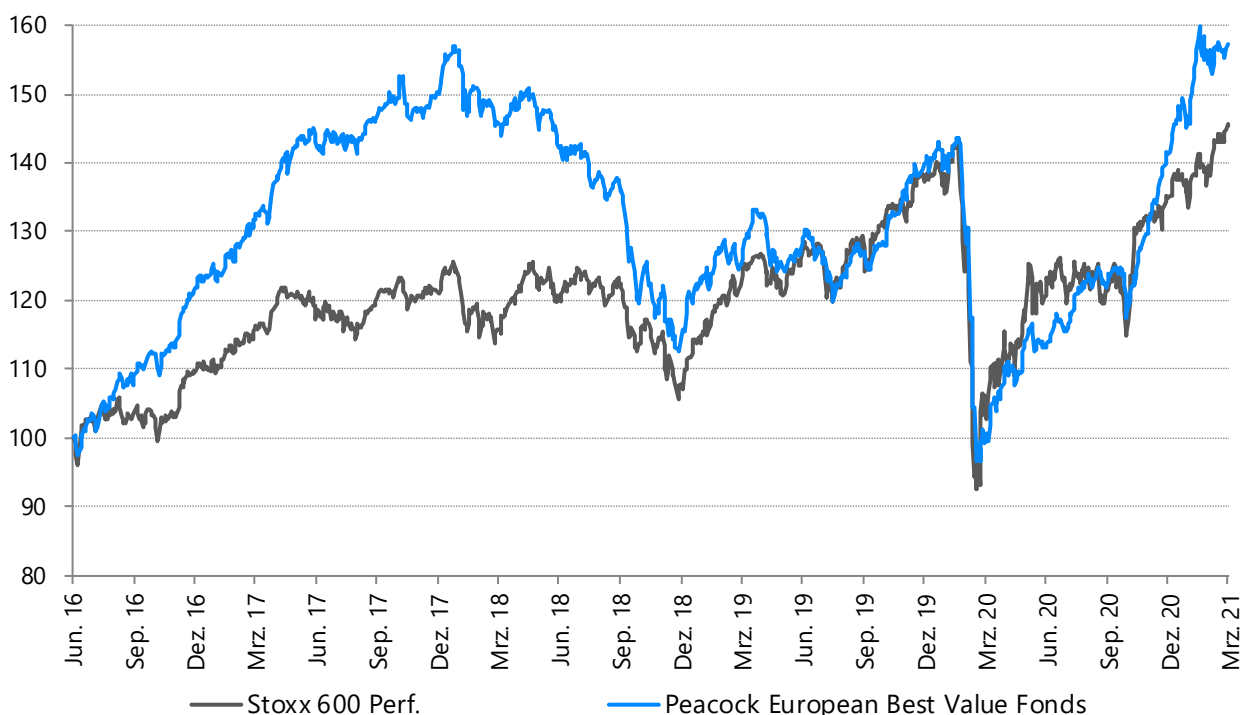


**FONDSSTRATEGIE**

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.

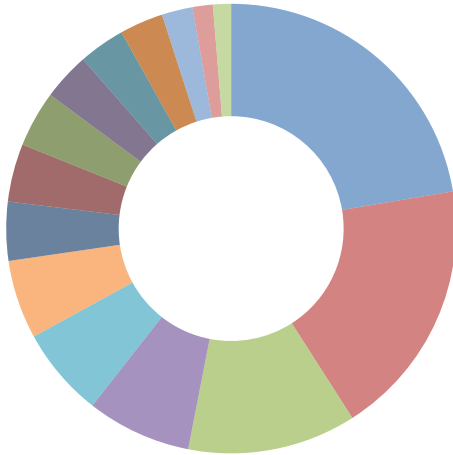
**WERTENTWICKLUNG (seit Auflage)**


	Fonds	EuroStoxx TMI	Stoxx	EuroStoxx TMI Small
<b>Anteilswert</b>	<b>153,22</b>			
<b>Zeitraum</b>				
Monat	0,6%	6,6%	6,4%	4,5%
Seit Jahresanfang	11,4%	9,1%	8,2%	9,8%
Seit Auflage	57,3%	55,2%	46,5%	63,0%

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

**FONDSSTRUKTUR**

**SEKTORSTRUKTUR**



- Technologie 21%
- Industriegüter 17%
- Güter des tägl. Bedarfs 11%
- Nahrungsmittel 7%
- Medien 6%
- Einzelhandel 5%
- Grundstoffe 4%
- Tourismus & Freizeit 4%
- Banken 4%
- Immobilien 3%
- Versorger 3%
- Öl&Gas 3%
- Telekommunikation 2%
- Finanzdienstleistungen 1%
- Versicherungen 1%

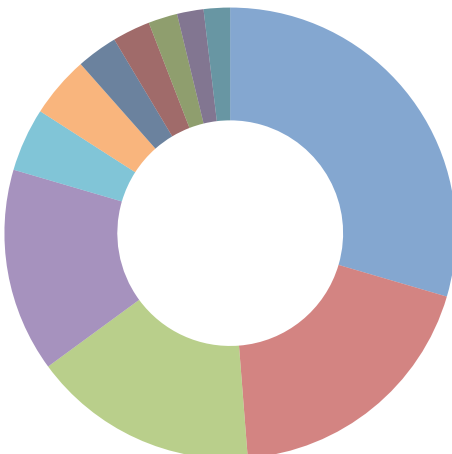
**TOP 5 HOLDINGS**

Unternehmen	Fondsgewicht
Bigben Interactive	3,6%
Italian Wine Brands	3,4%
VIB Vermoegen	3,1%
7C Solarparken	3,1%
Be Shaping the Future	2,9%
<b>16,14%</b>	

**BEWERTUNGSKENNZAHLEN**

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

**LÄNDERSTRUKTUR**

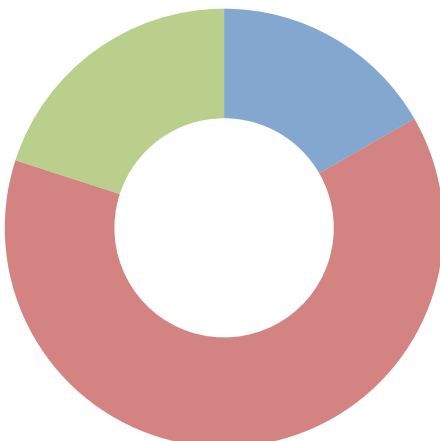


- Frankreich 27%
- Italien 18%
- Benelux 15%
- Deutschland 14%
- Portugal 4%
- Spanien 4%
- Österreich 3%
- Schweden 3%
- Norwegen 2%
- Finland 2%
- Irland 2%

**RISIKOMASSE**

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

**MARKTKAPITALISIERUNG**



- Micro (< 200 Mio.)  
16,71%
- Small (0,2 - 2 Mrd.)  
63,28%
- Mid (2 - 10 Mrd.)  
20,01%

## MANAGERKOMMENTAR

Der Fonds legte im Monat 0,56% zu. Blue Chip Indizes in Europa schafften ein Kursplus von 6%, Nebenwerte stiegen um durchschnittlich 4,5%.

Gewinnmitnahmen bei Nebenwerten insgesamt und ausgewählten Branchenspezialisten (Green Landscaping, Sesa Spa etc.) belasteten die Wertentwicklung des Fonds. Schaut man auf übliche europäische Nebenwerteindizes fällt auch auf, dass auch hier Bankwerte die Indizes nach oben getrieben haben. Zumeist legten diese 20% und mehr zu. In dieser Branche investieren wir allerdings grundsätzlich nur vereinzelt. Stahl- und Rohstofftitel gewannen ebenso deutlich an Fahrt.

Der norwegische Energiekonzern Aker platzierte seine Wasserstoff-Sparte an der Börse. Wir nahmen teil und hofften auf eine solide Kursentwicklung der Aker Clean Hydrogen (ACH), ein Betreiber von Wasserstoffproduktionsanlagen. Obwohl Wasserstoffaktien bereits vor dieser Transaktion korrigiert hatten, gab die ACH noch einmal deutlich nach und enttäuschte unsere Erwartungen. Dieses Investment kostete den Fonds knapp 1%.

Ebenfalls schwach entwickelte sich die Aktie des Berliner Softwareunternehmens PSI Software. Die Aktie verlor auf den Monat gesehen 12% (Fondsbeitrag: -33 bps), was aus unserer Sicht allerdings unbegründet ist. Die Guidance des Unternehmens wurde klar übertroffen. Gleichzeitig sind die Aussichten für das Unternehmen angesichts des boomenden Renewable-Anteils am Strommix sehr gut.

Top-Performer des Monats ist der italienische Weinhändler Italian Wine Brands mit einer Monatsperformance von 23% (Fondsbeitrag: 66 bps). Das Unternehmen lieferte die Zahlen für das vergangene Geschäftsjahr, welche die Aktie beflügelten. Corona-bedingt boomte der Onlinehandel, sowie die generelle Weinnachfrage, welche den Einbruch aus den traditionellen Verkaufskanälen (Bars, Restaurants, Hotels) mehr als kompensierten.

Ebenfalls erfreuliche Nachrichten verkündete der französische Spezialist für Kabel, Nexans, dessen Papiere 17% zulegten (Fondsbeitrag: 41 bps). Das Unternehmen stellte im März seinen strategischen Plan bis 2024 vor. Eine bedeutende EBITDA-Margenexpansion, hoher Free Cash Flow und hohe Kapitalrenditen >20%, wie auch ESG-Ziele sollen erreicht werden.

Marc Siebel

Fondsadviser 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	9,8 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:**

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.