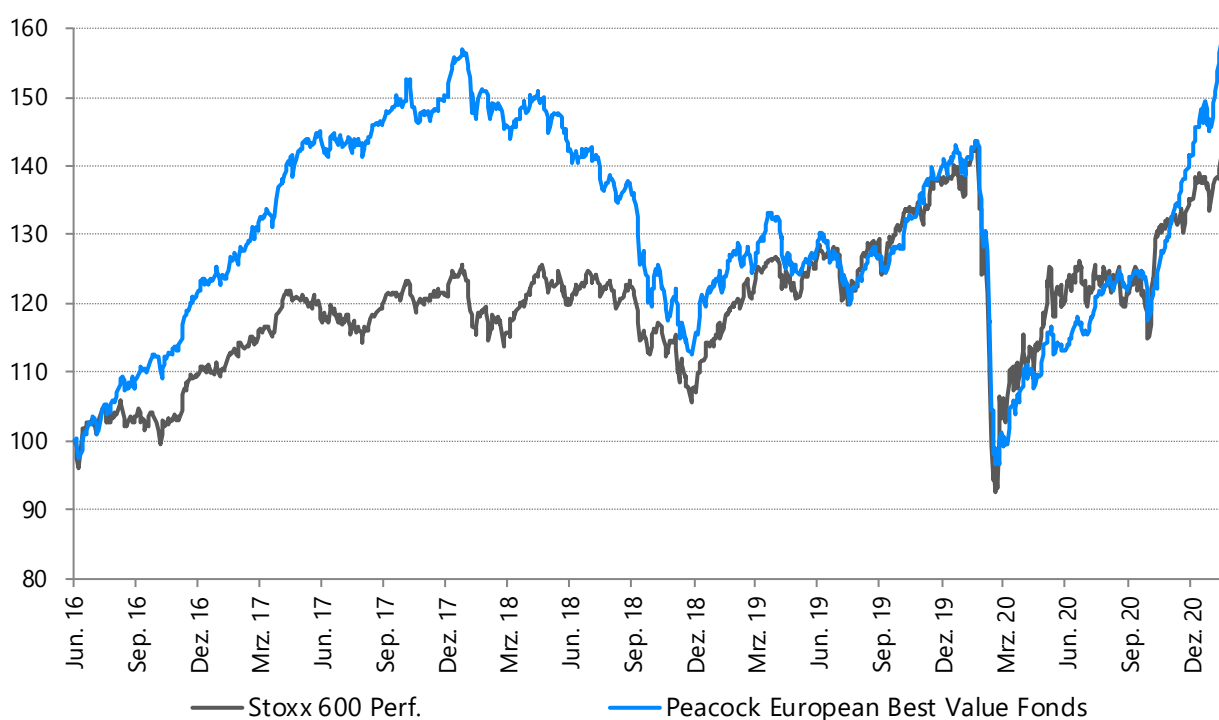


**FONDSSTRATEGIE**

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.

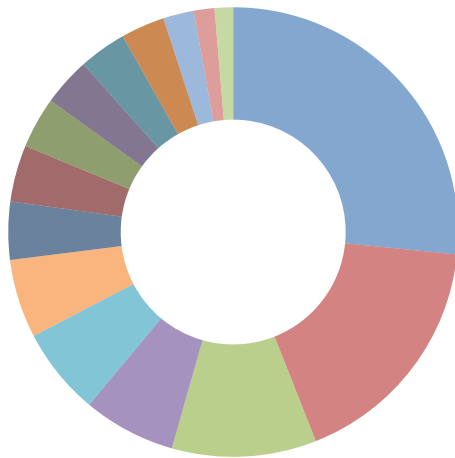
**WERTENTWICKLUNG (seit Auflage)**


	Fonds	EuroStoxx TMI	Stoxx	EuroStoxx TMI Small
<b>Anteilswert</b>	<b>152,37</b>			
<b>Zeitraum</b>				
Monat	7,0%	3,6%	2,4%	3,4%
Seit Jahresanfang	10,7%	2,3%	1,7%	5,1%
Seit Auflage	56,5%	45,6%	37,7%	56,0%

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

**FONDSSTRUKTUR**

**SEKTORSTRUKTUR**



- Technologie 24%
- Industriegüter 16%
- Güter des täglichen Bedarfs 9%
- Nahrungsmittel 6%
- Medien 6%
- Einzelhandel 5%
- Tourismus & Freizeit 4%
- Grundstoffe 4%
- Banken 3%
- Immobilien 3%
- Versorger 3%
- Öl&Gas 3%
- Telekommunikation 2%
- Finanzdienstleistungen 1%
- Versicherungen 1%

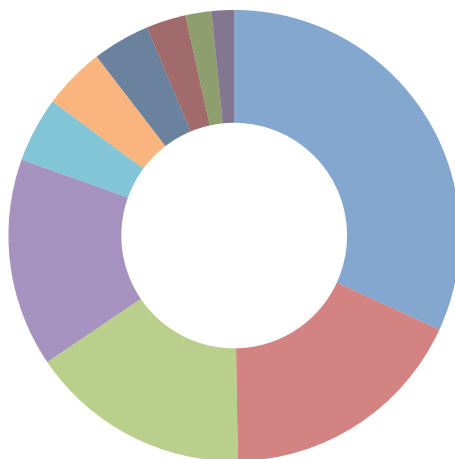
**TOP 5 HOLDINGS**

Unternehmen	Fondsgewicht
Green Landscaping Groi	4,0%
Sesa	3,6%
Bigben Interactive	3,6%
PSI Software	3,3%
Ses Imagotag	3,2%
<b>17,8%</b>	

**BEWERTUNGSKENNZAHLEN**

KGV (next 12m)	16,6
Div.-rendite (next 12m)	1,5%
EV/EBITDA (next 12m)	6,1

**LÄNDERSTRUKTUR**

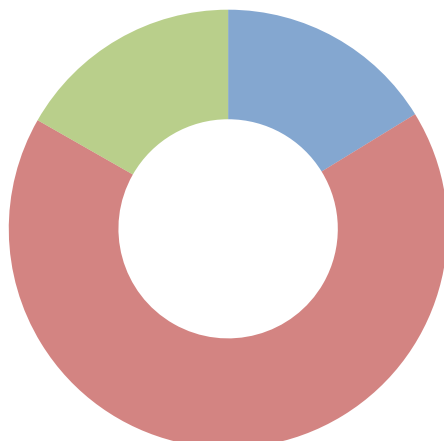


- Frankreich 28,7%
- Benelux 16,1%
- Deutschland 14,2%
- Italien 13,5%
- Portugal 4,2%
- Schweden 4,0%
- Spanien 3,7%
- Österreich 2,6%
- Finland 1,7%
- Irland 1,5%
- Griechenland 0,0%

**RISIKOMASSE**

Volatilität p.a.	12,3%
Korrelation zu Stoxx	0,7
Investitionsgrad	90,1%

**MARKTKAPITALISIERUNG**



- Micro (< 200 Mio.) 16,2%
- Small (0,2 - 2 Mrd.) 67,0%
- Mid (2 - 10 Mrd.) 16,7%

## MANAGERKOMMENTAR

Der Fondspreis stieg im Monat um knapp 7%. Blue Chip und Small Cap Indizes konnten gleichermaßen nur bis zu 3,5% zulegen. Mit Abschluss des Monats Februar freuen wir uns, dass unsere Investoren gemeinsam mit uns die schwierige Phase für „Value“-Fonds in 2019 und 2020 gemeistert haben und wir nun seit Auflage alle Benchmarks (Small- und Large Caps) schlagen konnten. Gründe dafür finden sich in der Beibehaltung unserer Stock Picks gepaart mit einer sehr erfreulichen Selektion von ESG-Titeln.

Top-Performer des Monats ist der französische Spezialist für Energiespeichersysteme im Bereich erneuerbare Energien, Engie EPS. Die Aktie konnte im Februar 32% (Fondsbeitrag: 97 bps) an Wert zulegen. Dieses Wachstum ist Folge mehrerer positiver Entwicklungen des Unternehmens. Ende Januar gab Engie ein Joint Venture im Bereich e-Mobilität mit FCA Italy SpA bekannt. Mitte Februar veröffentlichte das Unternehmen seine „Technology Roadmap 2023“ und teilte mit, dass man wieder ins Wasserstoff-Geschäft einsteigt. Goldman Sachs gab zudem am 09. Februar bekannt, dass sie die Grenze von 5% an Aktien und Stimmrechten überschritten hat. Generell profitiert die Firma am strukturellen Wachstum der erneuerbaren Energien-Branche und den daraus resultierenden Großprojekten, in welchen entsprechende Speicherlösungen verlangt werden.

Des Weiteren haben wir uns in diesem Monat an einem Börsengang beteiligt, der ganz im Einklang mit den ESG-Kriterien unseres Fonds steht und die Sustainable Development Goals der UN konkret unterstützt. Die Hydrogen Refueling Solutions („HRS“) ist ein französisches Unternehmen, welches Wasserstoff-Tankstellen konstruiert und errichtet. In 2019 hatte HRS mit 32 installierten Stationen in Europa bereits einen Marktanteil von 17%. Bis 2025 möchte das Unternehmen weitere 100 Ladestationen bereitstellen. Im Zuge der Kapitalerhöhung entschieden wir uns, dieses Projekt durch Bereitstellung von Kapital zu unterstützen. Der gesamte Wasserstoffsektor erlebt zurzeit gewaltige Aufmerksamkeit, wodurch wir - trotz der hohen Bewertung - sehr sicher waren, vom Momentum kurzfristig profitieren zu können. Nachdem die Aktie wie erwartet einen erfreulichen Börsenstart hinlegte, haben wir unsere Anteile im Sinne eines Value-orientierten Risikomanagements in zwei Tranchen wieder veräußert. So konnten wir einerseits die HRS beim Ausbau ihres Tankstellen-Netzwerkes unterstützen und andererseits einen stattlichen Gewinn von 50% erwirtschaften. Ein Beitrag auf Fondsebene von 109 Basispunkten.

Die Aktien des italienischen IT- und Software-Unternehmens Sesa legten im vergangenen Monat um 15% (Fondsbeitrag: 47 bps) zu. Der Regierungswechsel in Italien und das damit einhergehende positive Sentiment wirkte sich entsprechend positiv auf eine Reihe von italienischen Firmen aus. In Antizipation der Sektoren, die besonders stark durch den „Recovery Plan“ zur Wiederbelebung der italienischen Wirtschaft betroffen sein könnten, ging unter anderem der IT-Sektor, in Anbetracht des großen Digitalisierungspotenzials und damit auch die Sesa als Sieger hervor.

Weitere gute Resultate lieferte das schwedische Garten- und Landschaftsbauunternehmen Green Landscaping mit einer Monatsrendite von 25% (Fondsbeitrag: 84 bps). Trotz unvorteilhafter Wetterbedingungen konnte Green für das Geschäftsjahr 2020 positives Wachstum, vornehmlich durch „bolt-on“ Akquisitionen, generieren. Das Unternehmen schloss 7 Zukäufe ab, die in 2021 ca. 17% zum Umsatz beitragen sollen. Damit setzt die Firma seine Unternehmensstrategie weiter fort, den stark fragmentierten Markt zu konsolidieren und wertstiftende Synergieeffekte zu realisieren.

Zu den Verlierern des Monats zählt der deutsche Betreiber von Solarparkanlagen, 7C Solarparken, mit einem Kursrückgang von 7% (Fondsbeitrag: -26 bps). Trotz des erfolgreichen Markteintritts in Belgien durch die Akquisition eines 10,6 MW großen Portfolios geriet die Aktie mit unter Druck, was insgesamt auf den Sektor erneuerbarer Energien zutraf. Nach fulminanten Kurssteigerungen großer Player im Markt für Wind und Solar, aber vor allem von Aktien alternativer Treibstoffe war es wohl an der Zeit, einmal Gewinne mitzunehmen. 7C notiert allerdings zu deutlichen Bewertungsabschlägen zu den großen Mitbewerbern. Wir halten an dem Titel fest.

Marc Siebel

Fondsadvisor 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 Publikumsfondsmanagement 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**

	<a href="#">Anteilklasse P</a> (Privatanleger)	<a href="#">Anteilklasse I</a> (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	9,7 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.