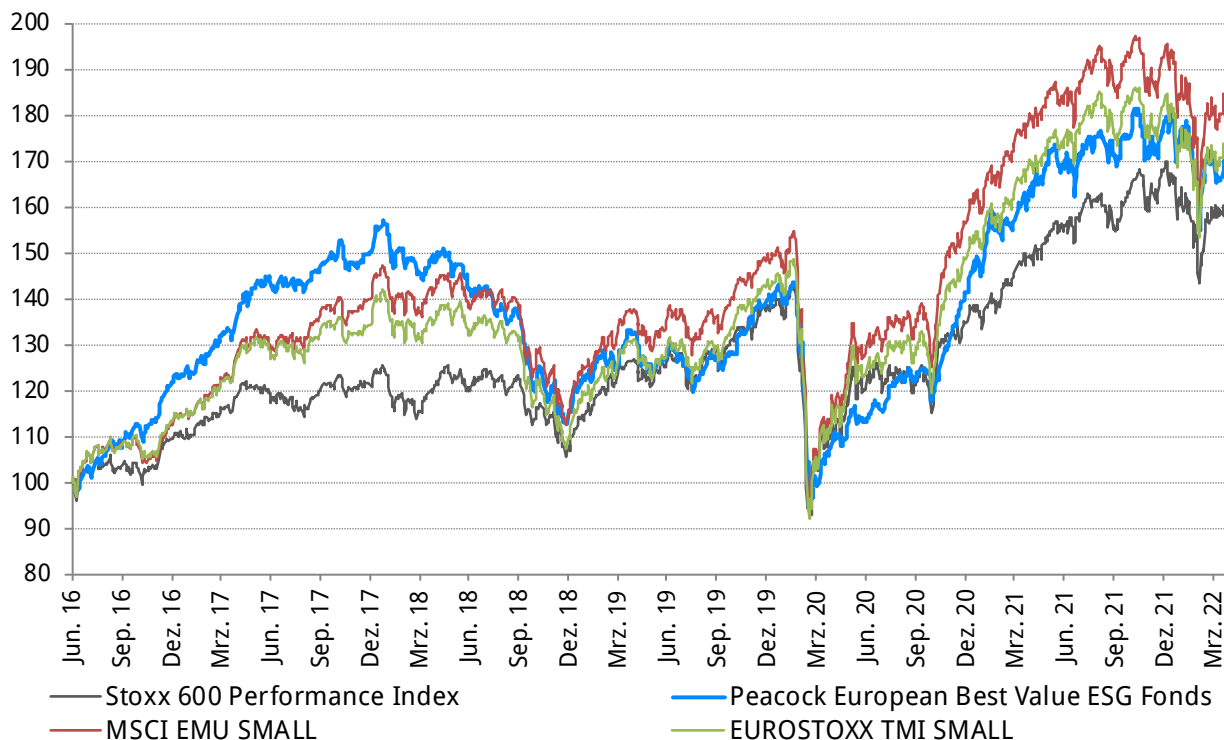


FONDSSTRATEGIE

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	MSCI EMU Small	Stoxx	EuroStoxx TMI Small
Anteilswert	159,08			
Zeitraum				
Monat	-3,7%	-0,8%	-0,7%	-1,1%
Seit Jahresanfang	-7,2%	-7,2%	-6,7%	-7,3%
Seit Auflage	64,0%	76,8%	56,7%	67,2%
2021	25,1%	23,2%	24,9%	22,7%
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%

Die Angaben zum Anteilswert und der Wertentwicklung beziehen sich auf die Anteilklasse I. Wertentwicklung 2016 seit Auflage zum 01.07.2016 incl. Ausschüttungen. Die Tabellen basieren auf eigenen Berechnungen gemäß BVI-Methode und veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Sie ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

— MARKETINGMITTEILUNG —

Creating Value

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



Der Fonds ist in **22** „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	5%	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:

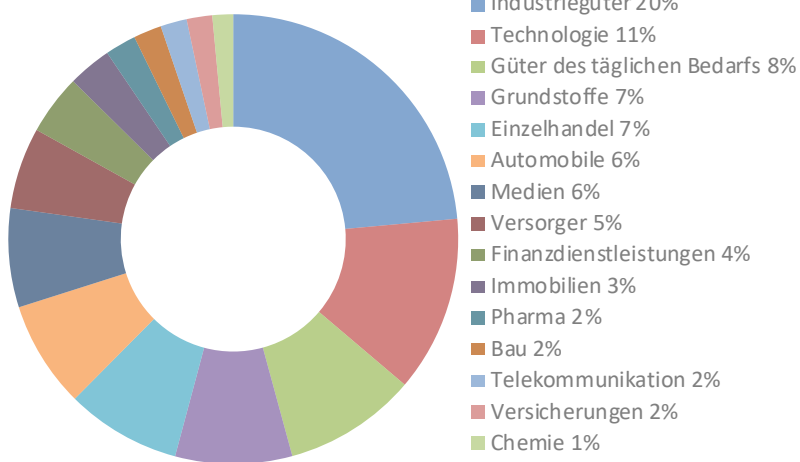
Grobe Verstöße gegen die UN Global Compact-Prinzipien (Menschenrechte, Umwelt, Korruption)

Mangelhafte Unternehmensführung (Interessenskonflikte, Intransparenz, fragwürdige Investitionen)

Verwicklung in Kontroversen

— MARKETINGMITTEILUNG —

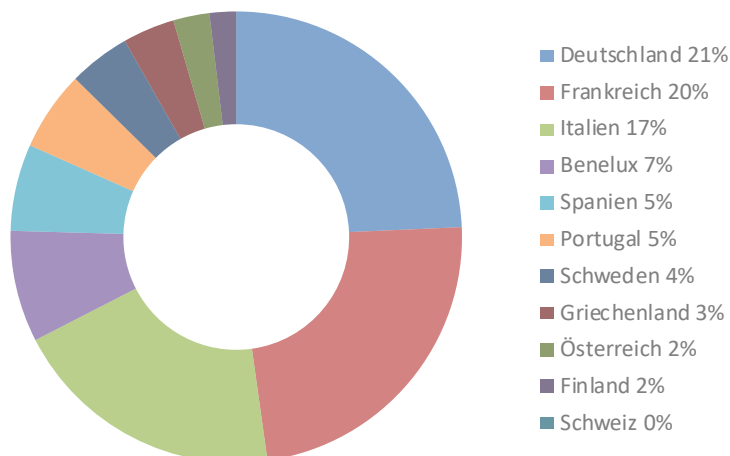
Creating Value

FONDSSTRUKTUR
SEKTORSTRUKTUR

TOP 5 HOLDINGS

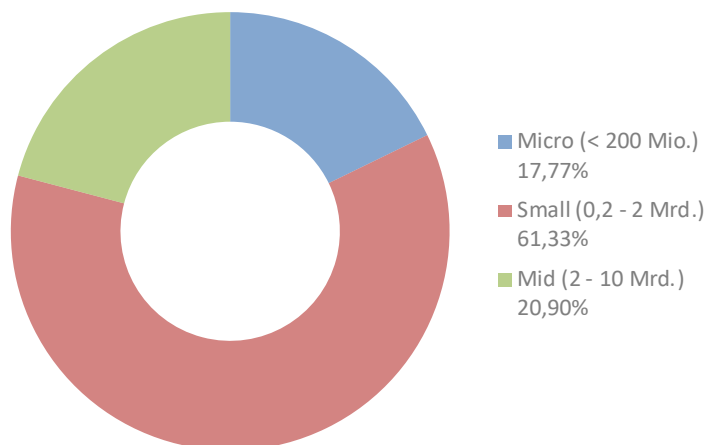
Unternehmen	Gewicht
Ses Imagotag	4,2%
7C Solarparken	3,2%
PSI Software	2,8%
VIB Vermoegen	2,6%
voestalpine	2,2%
Gesamt	14,9%

BEWERTUNGSKENNZAHLEN

KGV (next 12m)	13,0
Div.-rendite (next 12m)	2,8%
EV/EBITDA (next 12m)	6,2

LÄNDERSTRUKTUR

RISIKOMASSE

Volatilität p.a.	13,0%
Korrelation zu Stoxx	0,8
Investitionsgrad	85,2%
Beta	1,0

MARKTKAPITALISIERUNG

FUND FACTS

	Anteilklasse R (Privatanleger)	Anteilklasse I (Institutionell)
Fondsinitiator/ Anlageberater	Peacock Capital GmbH / BN&Partners Capital AG	
Verwaltungs- gesellschaft	Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH	
Verwahrstelle	Kreissparkasse Köln	
Fondskategorie	Aktien ESG Euroland Small & Mid Caps, UCITS V	
Aufledgedatum	01.07.2016	
Fondsvolumen	10,6 Mio. EUR	
Fondswährung, Ertragsverwendung, Handelsusancen	Euro, ausschüttend, tägliche NAV- Ermittlung, Valuta t+2	
ISIN WKN	DE000A12BRQ8 A12BRQ	DE000A12BRR6 A12BRR
Benchmark	MSCI EMU Small Cap Net Return	
Verwaltungs- vergütung	1,80 % p. a. effektiv	1,30 % p. a. effektiv
Ausgabaufschlag	Bis zu 5 %	-
Mindesterstanlage	500 EUR	50.000 EUR
Erfolgsabhängige Vergütung	15 % der Outperformance nach Gebühren ggü. der Benchmark mit High-Water-Mark.	

— MARKETINGMITTEILUNG —

Creating Value

MANAGERKOMMENTAR

Der Fonds verlor im Monat 3,7% und liegt seit Jahresanfang ca. 7% im Minus. In diesem Monat gab es eine Vielzahl von Titeln im Portfolio, die ca. 10% verloren, bzw. auf Fondsebene jeweils ca. 20 bps zum Rückgang beitrugen. Die Vergleichsindizes verloren in diesem Monat weniger stark (ca. 1% Kursrückgang). Folgende Titel sind hier zu erwähnen: Green Landscaping (31bps), SES Imagotag (26bps), Econocom (21bps), PSI Software (20bps), Guillemot Corp. (19bps), Herige SA (18 bps). Wir sehen hier keine unternehmensspezifischen Gründe, sondern betrachten diese Kursverläufe in den meisten Fällen als kurzfristige Gewinnmitnahmen diverser Anleger.

Anfang April haben wir im quartalsweisen Rhythmus einige Veränderungen vorgenommen. Der Anteil an Industriegüterfirmen ist leicht erhöht worden. Dies ist wie immer „Stock Picking“ getrieben. So gehört bspw. der Spezialist für Poolreinigungssysteme, Fluidra aus Spanien, zu den Neuerwerbungen im Fonds. Die Firma ist neben Pentair USA weltweit Marktführer für Pool-Equipment und generiert zwei Drittel seiner Umsätze aus wiederkehrenden und regelmäßigen Käufen ihrer Kunden. Die ESG-Ratings sind gut und die Tatsache, dass ein einmal mit Wasser gefüllter Pool bis zu 10 Jahre und mehr kein neues Austauschwasser benötigt, spricht für einen sparsamen Umgang mit Wasser. Dies bestätigte uns der Finanzvorstand Tintore jüngst in einem persönlichen Gespräch. Zudem verfüge man über weitere Finanzmittel, kleinere Akquisitionen in Europa zu tätigen. Er sei zuversichtlich, auch in den kommenden Monaten organisch solide zu wachsen. Die erhöhten Rohstoffpreise seien nun über Preiserhöhungen an die Kunden weitergegeben worden. Sollte sich eine globale Rezession einstellen, dürfte das wiederkehrende Geschäft der Pool-Zubehörteile die Umsätze recht stabil halten. Zudem führte die Auswertung des Peacock Opportunity Filters, unserem langjährig etablierten Bilanzkennzahlen-Analysesystems, zu Transaktionen im Fonds. So haben wir uns von der Aktie des französischen Mangan- und Nickel-Produzenten, Eramet SA, verabschiedet. Im Zuge der steigenden Rohstoffpreise schoss die Aktie in die Höhe. Der Kennzahlen-Filter signalisierte einen Verkauf, dem wir gerne auch aus qualitativer Analysesicht gefolgt sind.

Im Zuge unseres ESG-Prozesses haben wir auch eine unserer Positionen aus dem Fonds verbannt. Gute Unternehmensführung ist uns wichtig und wird im ESG-Prozess regelmäßig überprüft. Dazu gehört auch die Einhaltung der Arbeitnehmerrechte und die vernünftige Behandlung von Arbeitnehmern in Unternehmen. Die niederländische Post geriet nun erneut in den Fokus in dieser Sache. Die belgische Polizei führte Durchsuchungen in 3 Postdepots durch. Lokale Manager wurden festgenommen, man wirft Ihnen illegale Praktiken bei der Arbeitnehmerbeschäftigung vor. Es ist bekannt, dass PostNL in Belgien mit Subunternehmern zusammenarbeitet, die aber laut Aussage der Firma zu 80% festangestellte Mitarbeiter beschäftigt. Angesichts der wiederholten Durchsuchungen und Depotschließungen möchten wir keine Anteile an der Firma mehr halten. Auch wenn die Firma alle Vorwürfe bestreitet, ist es an der Zeit gewesen, die Aktie zu veräußern. Selbst wenn die reinen Finanzinvestment-Argumente für einen Kauf sprechen. Starke Marktstellung, starkes Wachstum im Paketgeschäft, zweistellige Dividendenrendite etc. Allerdings bleibt weiter abzuwarten, ob sich die Vorwürfe auch wirklich erhärten.

Marc Siebel
Fondsadvisor des Peacock European Best Value ESG Fonds

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 (Institutional Investor Extel Survey). Besonders hervorzuheben ist der langjährige Track Record des Fondsmanagers Siebel im Management europäischer Nebenwerte. Dieser liegt dem Investmentkonzept zugrunde.

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.monega.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: **09.05.2022**

Herausgeber: Peacock Capital GmbH, Kaiserswerther Str. 135, 40474 Düsseldorf handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 3 Abs. 2 WpIG) 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 die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpIG und der Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WpIG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 15 WpIG.

— MARKETINGMITTEILUNG —

Creating Value