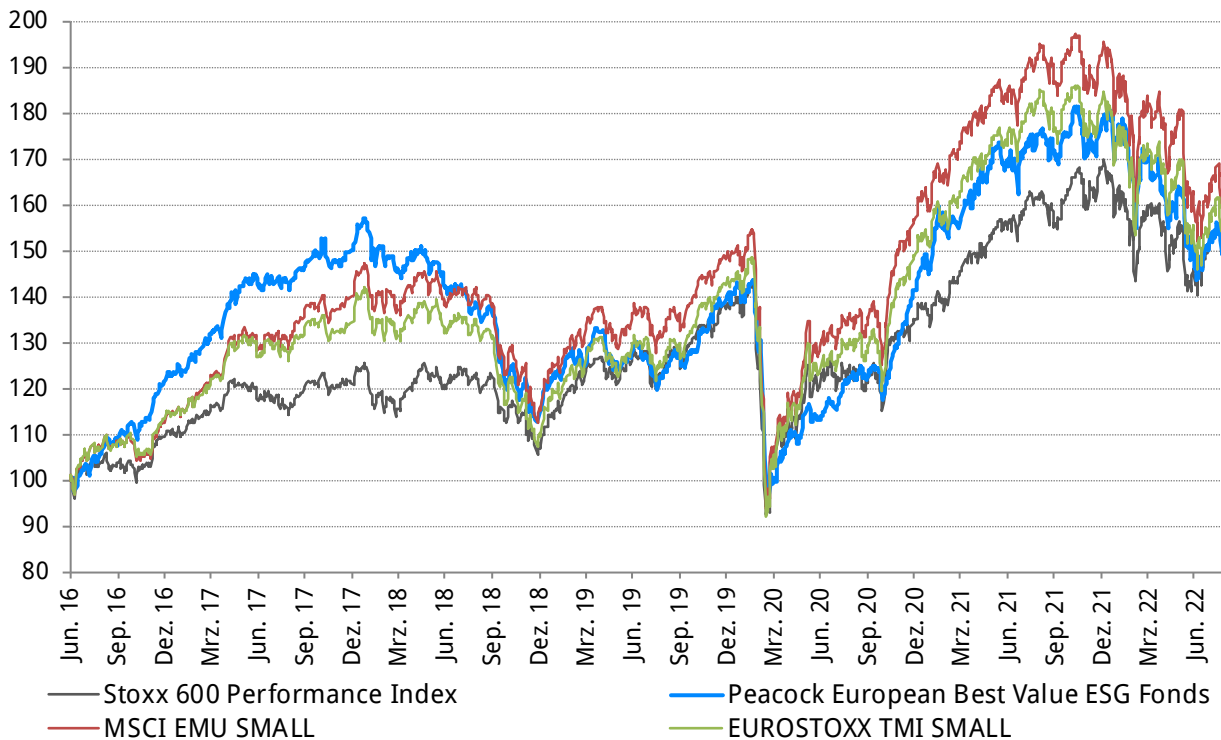


FONDSSTRATEGIE

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	141,13			
Zeitraum				
Monat	-4,6%	-5,0%	-5,1%	-5,0%
Seit Jahresanfang	-17,4%	-18,7%	-13,0%	-17,4%
Seit Auflage	46,1%	54,9%	46,1%	48,9%
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

Signatory of:



Der Fonds ist in **24** „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:

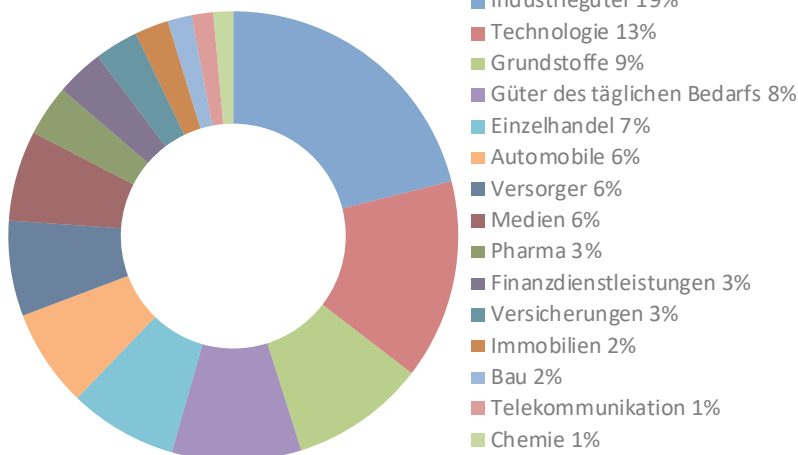
Grobe Verstöße gegen die UN Global Compact-Prinzipien (Menschenrechte, Umwelt, Korruption)

Mangelhafte Unternehmensführung (Interessenskonflikte, Intransparenz, fragwürdige Investitionen)

Verwicklung in Kontroversen

— MARKETINGMITTEILUNG —

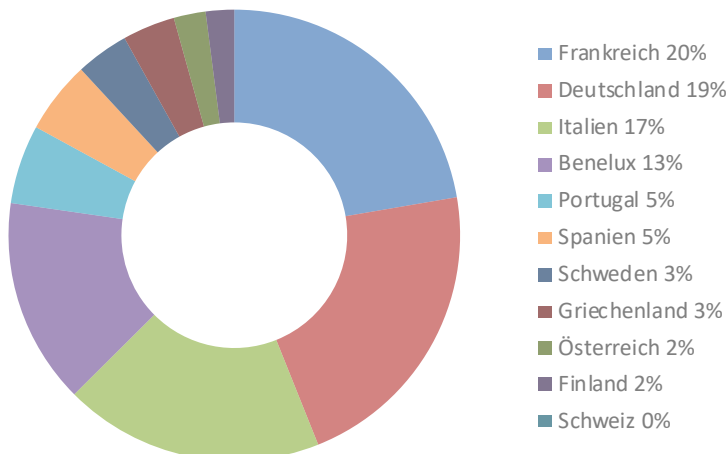
Creating Value

FONDSSTRUKTUR
SEKTORSTRUKTUR

TOP 5 HOLDINGS

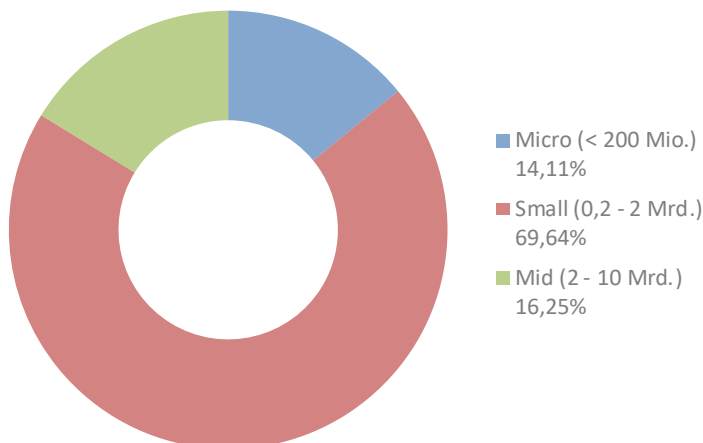
Unternehmen	Gewicht
Ses Imagotag	5,3%
7C Solarparks	4,0%
VIB Vermoegen	2,2%
Athens Water Supply and Sew	2,1%
Orsero	2,1%
Gesamt	15,7%

BEWERTUNGSKENNZAHLEN

KGV (next 12m)	11,7
Div.-rendite (next 12m)	3,4%
EV/EBITDA (next 12m)	6,2

LÄNDERSTRUKTUR

RISIKOMASSE

Volatilität p.a.	13,2%
Korrelation zu Stoxx	0,8
Investitionsgrad	89,3%
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	
Auflagedatum	01.07.2016	
Fondsvolumen	9,5 Mio. EUR	
Fondswährung, Ertragsverwendung, Handelsusancen	Euro, ausschüttend, tägliche NAV- Ermittlung, Valuta t+2	
ISIN	DE000A12BRQ8	DE000A12BRR6
WKN	A12BRQ	A12BRR
Benchmark	MSCI EMU Small Cap Net Return	
Verwaltungs- vergütung	1,80 % p. a. effektiv	1,30 % p. a. effektiv
Ausgabaufschlag	Bis zu 5 %	-
Mindestanlage	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 gab mit 4,6% leicht weniger ab als die meisten Indizes. Blue Chips und Nebenwerte verloren gleichermaßen etwa 5%.

Schwach entwickelte sich die Aktie der französischen BigBen Interactive. Die Aktie verlor 17% und kostete den Fonds 39bps. Eine konkrete Erklärung hierfür können wir dieses Mal nicht liefern, sehen aber dennoch eine Verbindung zum schwachen Kursverlauf der Beteiligung Nacon. Mit ähnlichen Verlusten ging die Aktie des italienischen Medienunternehmens Cairo Communications aus dem Monat. Die Ergebnisse des 2. Quartals enttäuschten insbesondere in Italien, da die Werbeeinnahmen entgegen den Erwartungen sanken. Eine 10 Mio. EUR-Zahlung an Blackstone im Zuge eines Streits um eine vergangene Immobilientransaktion dürfte eine langwierige Gerichtsauseinandersetzung verhindern. Diese Zahlung ist ergebniswirksam. Gute Nachrichten gab es von der Sportsparte, die insb. das Giro d'Italia-Fahrradrennen veranstaltet und einen starken Ergebniszuwachs präsentierte. Ebenso lief es im spanischen Markt gut, wo Cairo über seine Beteiligung an der RCS Media Group präsent ist. Das Management bestätigt die 2022er Schätzung für das „adjustierte“ EBITDA (excl. Blackstone-Zahlung). Die Free Cash Flow-Rendite ist zweistellig, die Dividendenrendite liegt bei 9%. Das politische Umfeld (Neuwahlen) in Italien führte insgesamt zu einer schwächeren Wertentwicklung italienischer Aktien.

Eine Ausnahme bildete hier die italienische Orsero, die unter den Weltmarktführern von Frischobst- und -gemüse rangiert. Die Firma gab 2 Übernahmen in Frankreich bekannt. Damit baut Orsero seine Marktposition insbesondere im Großhandel aus und erhöht den Anteil an Waren aus dem Segment „exotische Früchte“. Dieses Segment wächst deutlich stärker als der übrige Markt und verfügt über höhere Margen. Die Akquisitionen erfolgen zu einem fünffachen Wert des generierten EBITDA und erhöhen den Umsatz und den Gewinn der Gruppe um knapp 20%. Synergieeffekte sind hier noch nicht eingerechnet. Orsero ist im Übrigen ein Inflationsprofiteur, da die Preiserhöhungen bei Früchten unmittelbar weitergegeben werden. Die Aktie steigt 14% und bringt dem Fonds 25bps Wertbeitrag. Die Aktie unserer Kernposition SES Imagotag steigt auch entgegen des Trendes im August. 5% Kursplus beschern dem Fonds 0,23% Zuwachs. Marktteilnehmer scheinen hier die guten Zahlen zum 1. Halbjahr antizipiert zu haben, die Anfang September veröffentlicht wurden. Die Platzierung eines Teils der Aktien des chinesischen Joint Venture Partners BOE zu 80 EUR Anfang des Monats wurde gut verkraftet. Die Chinesen halten weiterhin über 40% der Anteile und dürften dies auch in Zukunft tun, da nach chinesischen Rechnungslegungsvorschriften nur dann eine Konsolidierung der Beteiligung erlaubt ist. Das Management der SES Imagotag hatte in dieser Transaktion einen Teil der Aktien zugekauft. Steigende Kosten und inflationäre Tendenzen erhöhen grundsätzlich den Druck auf die Nahrungsmittel-Einzelhändler. Digitale Preisschilder von SES Imagotag sind hier eine willkommene Option, die Kosten zu reduzieren und gegenzusteuern. Der milliarden schwere Auftrag von Wal-Mart USA übersteigt den Jahresumsatz der Firma deutlich. Damit ist ein enormes Wachstum für die nächsten Jahre sichergestellt. Produktionskapazitäten werden weiter ausgebaut, so auch nun in Mexico, um insbesondere den nordamerikanischen Markt zu bedienen.

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: 14.09.2022. 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 Erftstadt. 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. 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.

— MARKETINGMITTEILUNG —

Creating Value