

FONDSSTRATEGIE

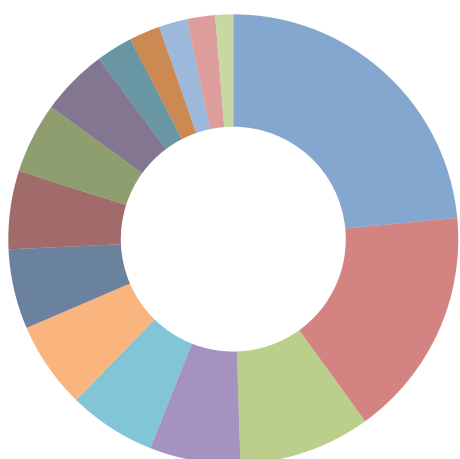
**MEHRRENDITE UND DIVERSIFIKATION
MIT NEBENWERTEN**

**„STOCK PICKING“ – ABSEITS DER
INDIZES NACH PERLEN SUCHEN**

**„VALUE INVESTING“ – BEWERTUNG &
GESCHÄFTSMODELL ANALYSIEREN**

**ECHTE ESG-„CHAMPIONS“ IN EINEM
ART. 8 SFDR-FONDS**
ÜBER UNS

Peacock Capital ist eine bankunabhängige Investment-Boutique mit besonderer Expertise für europäische Mittelstandsaktien am Standort Düsseldorf. Die Spezialisierung basiert auf einer mehr als zwanzigjährige Erfahrung im Management von Publikums- und Spezialfonds u.a. auch in leitender Funktion bei großen Fondsgesellschaften Deutschlands. Das Fondsmanagement wurde wiederholt unter die besten 30 Fondsmanager Europas gewählt (Institutional Investor Extel Survey). Besonders hervorzuheben ist der langjährige „Small & Mid Cap“-Track Record des Fondsmanagers. Dieser liegt dem Investmentkonzept zugrunde.

FONDSSTRUKTUR
SEKTORSTRUKTUR


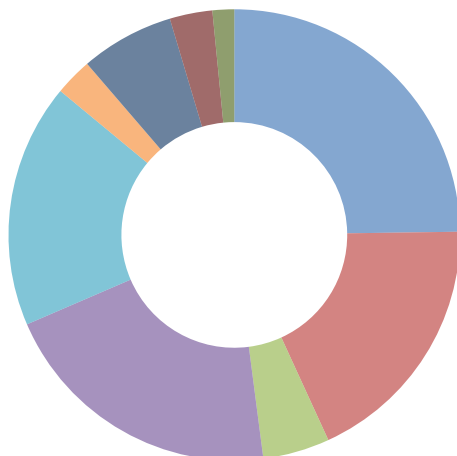
Industriegüter	23%
Technologie	16%
Automobile	9%
Einzelhandel	6%
Güter des täglichen Bedarfs	6%
Banken	6%
Grundstoffe	5%
Medien	5%
Versorger	5%
Finanzdienstleistungen	5%
Bau	3%
Versicherungen	2%
Pharma	2%
Immobilien	2%
Tourismus & Freizeit	1%

TOP 5 HOLDINGS

Unternehmen	Gewicht
Green Landscaping Group AB	5,0%
Ses Imagotag	4,2%
PSI Software	3,7%
7C Solarparken	3,4%
Van Lanschot Kempen	2,9%
Gesamt	19,2%

BEWERTUNGSKENNZAHLEN

KGV (next 12m)	14,1
Div.-rendite (next 12m)	2,7%
EV/EBITDA (next 12m)	7,4

LÄNDERSTRUKTUR


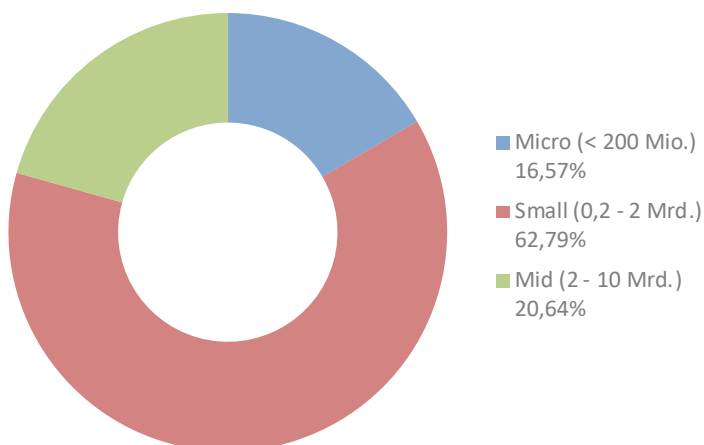
Deutschland	23%
Frankreich	17%
Finnland	4%
Italien	19%
Benelux	16%
Spanien	2%
Portugal	6%
Österreich	3%
Griechenland	1%

RISIKOMASSE

Volatilität p.a.	13,3%
Korrelation zu Stoxx	0,8
Investitionsgrad	97,0%
Beta	1,1

— MARKETINGMITTEILUNG —

Creating Value

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	8,1 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.	

MANAGERKOMMENTAR

Im vergangenen Monat stieg der Fonds um 2,61%. Der Vergleichsindex schaffte es auf 2,9%. Blue Chips erzielten eine Rendite von 1,9%.

Mit Abstand die beste Wertentwicklung legte unsere Kernposition Green Landscaping hin, die wir bereits seit dem Börsengang im Portfolio halten. Die Aktie stieg 27% und trug allein 1,07% zur Fondsperformance bei. Mitte Februar berichtete die Firma die Geschäftszahlen, die sowohl in puncto Umsatz als auch des EBITDA über den Erwartungen der Analysten lag. Mit einem organischen Wachstum von 14%, auch getrieben durch Preiserhöhungen, war das Management sehr zufrieden. Im Geschäftsjahr 2022 stieg das EBITDA um stolze 74%. Das Margenziel von 8% hat die Firma um 0,5% übertroffen. Gleichzeitig blickt Green Landscaping positiv ins Jahr 2023. Auch der Schuldenstand fiel stärker als erwartet. Zudem notiert die Aktie immer noch auf vernünftigen Bewertungsniveaus. Eine Free Cash Flow Rendite von 7,5% ist nicht teuer, betrachtet man die Kontinuität, mit der Green Wachstum generiert. Und auch die Tatsache des „soliden wirtschaftlichen Burggrabens“ hilft. Aufgrund der Marktführerschaft und der langfristig vereinbarten Rahmenverträge gelingt es Green Landscaping, Preisklauseln dann doch durchzusetzen.

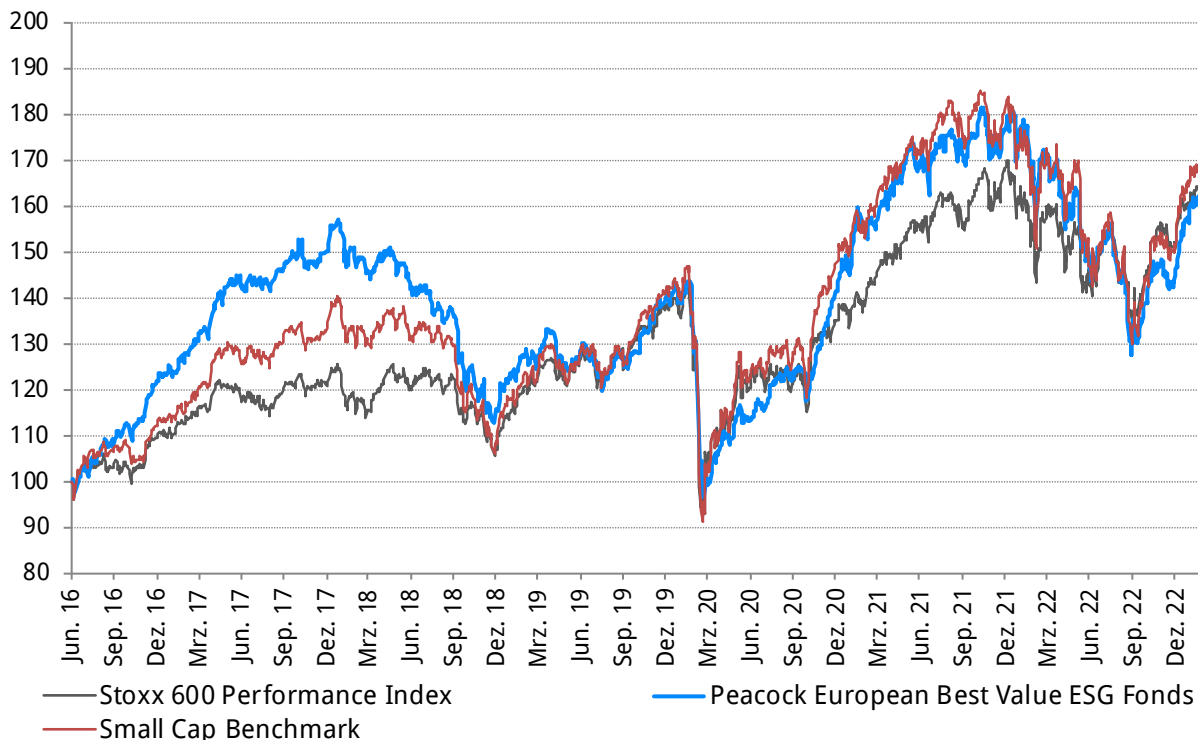
Die Aktie des deutschen Herstellers für Baumaschinen, Deutz AG, stieg im Berichtsmonat um 18% und bescherte dem Fonds einen Wertbeitrag von 39bps. Die Firma gab eine Kooperation mit Daimler bekannt. Im Zuge dessen kauft Daimler Truck einen Anteil an der Firma von 4,2%. Deutz erwirbt im Gegenzug das Geschäft für mittelgroße Motoren und ist zukünftig auch für den Vertrieb verantwortlich. Der Erwerb der Technologierechte dürfte den Weg zur Elektrifizierung der Motorpalette im „Off Highway“-Segment schneller vorantreiben. Investitionskosten sollten zudem geringer ausfallen.

Bergab ging es für die Aktien des italienischen Fensterrahmen-Spezialisten Sciuker Frames. 18% verlor der Titel (Wertbeitrag auf Fondsebene -26bps), nachdem die italienische Regierung bekanntgab, das Förderprogramm für Wohnungsrenovierungen zu beenden. Das sogenannte „Superbonus 110%“-Programm erlaubte es Eigentümern, Isolierungsmaßnahmen oder den Austausch von Heizsystemen ohne jegliche Kosten durchzuführen. Darin eingeschlossen sind bspw. auch der Austausch von Fenstern. Voraussetzung für die Subvention ist, dass sich die Energieeffizienzklasse des Gebäudes um mindestens 2 Stufen verbessert. Positiv anzumerken ist allerdings, dass der Großteil des Auftragsbestandes von Sciuker nicht von dieser Kürzung betroffen ist. Bereits beantragte und im Bau befindliche Renovierungen werden abgeschlossen. Der Umsatz für 2023 und auch in Teilen für 2024 ist also nicht im Risiko. Zudem dürfte angesichts systematisch höherer Energiepreise die Nachfrage nach Renovierungen auch in Italien weiter hoch bleiben. Wir bleiben investiert.

Marc Siebel
Fondsadvisor des Peacock European Best Value ESG Fonds

— MARKETINGMITTEILUNG —

Creating Value

WERTENTWICKLUNG


	Fonds	Small Cap Benchmark	Stoxx 600 Index
Anteilswert	155,95		
Zeitraum			
Monat	2,6%	2,9%	1,9%
Seit Jahresanfang	12,6%	12,7%	8,7%
Seit Auflage	61,4%	69,0%	63,2%
2022	-18,9%	-16,8%	-10,6%
2021	25,1%	23,2%	24,9%
2020	0,0%	4,3%	-2,0%
2019	24,2%	29,5%	26,8%
2018	-25,1%	-18,1%	-10,8%

Small Cap Benchmark: MSCI EMU Small Net Return Index. Bis 31.08.2021 EuroStoxx TMI Small Net Return Index. 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.

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 **19** „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

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/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. 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. 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. 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 kostenlos hier die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ und den Wertpapierprospekt: <https://www.monega.de/fonds/DE000A12BRQ8>. Die Informationen werden Ihnen in deutscher Sprache zur Verfügung gestellt. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie in digitaler Form auf folgender Internetseite: www.monega.de. Im Falle etwaiger Rechtsstreitigkeiten finden Sie unter folgendem Hyperlink eine Übersicht aller Instrumente, der kollektiven Rechtsdurchsetzung auf nationaler und Unionsebene: <https://www.monega.de/beschwerde>. Die Verwaltungsgesellschaft des beworbenen Finanzinstrumentes kann beschließen, Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile des Finanzinstrumentes getroffen haben, aufzuheben oder den Vertrieb gänzlich zu widerrufen. 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: **02.03.2023**.

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 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.

This document is a customer information ("CI") within the meaning of the German Securities Trading Act, the "CI" is addressed to natural persons and legal entities with their habitual residence or registered office in Germany and is used exclusively for informational purposes. This "CI" cannot replace an individual investment- and investor-friendly advice and does not justify a contract or any other obligation. Furthermore, the contents do not constitute investment advice, an individual investment recommendation, an invitation to subscribe for securities or a declaration of intent or a request to conclude a contract for a transaction in financial instruments. Also, it was not written with the intention of providing legal or tax advice. The tax treatment of transactions depends on the personal circumstances of the respective customer and may be subject to future changes. The individual circumstances of the recipient (including the economic and financial situation) were not taken into account in the preparation of the "CI". Past performance is not a reliable indicator of future performance. Recommendations and forecasts are non-binding value judgments about future events and may therefore prove to be inaccurate with respect to the future development of a product. The listed information refers exclusively to the time of the creation of this "CI", a guarantee for timeliness and continued correctness cannot be accepted. An investment in mentioned financial instruments / investment strategy / financial service involves certain product specific risks - e.g. Market or industry risks and risk in currency, default, liquidity, interest rate and credit - and is not suitable for all investors. Therefore, potential prospects should make an investment decision only after a detailed investment advisory session by a registered investment advisor and after consulting all available sources of information. For further information, you will find the "Key Investor Information" and the securities prospectus here for free: <https://www.monega.de/fonds/DE000A12BRQ8>. The information will be made available to you in German. A summary of your investor rights in German can be found in digital form on the following website: www.monega.de. In the event of any legal disputes, you will find an overview of all instruments of collective legal enforcement at national and EU level under the following hyperlink: <https://www.monega.de/beschwerde>. The management company of the advertised financial instrument may decide to cancel arrangements it has made for the distribution of the shares of the financial instrument or to revoke the distribution altogether. The above content reflects only the opinions of the author, a change of opinion is possible at any time, without it being published. The present "CI" is protected by copyright, any duplication and commercial use are not permitted. Date: **03/02/2023**.

Editor: Peacock Capital GmbH, Kaiserswerther Str. 135, 40474 Düsseldorf acts as a tied agent (section 3 (2) German Wertpapierinstitutsgesetz (WpIG)) on behalf of, in the name of, for account and under the liability of the responsible legal entity BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erfstadt. BN & Partners Capital AG has a corresponding license (section 15 WpIG) from the German Federal Financial Supervisory Authority (BaFin) for the provision of investment advice in accordance with section 2 (2) no. 4 WpIG and investment brokerage according to section 2 (2) no. 3 WpIG.

— MARKETINGMITTEILUNG —

Creating Value