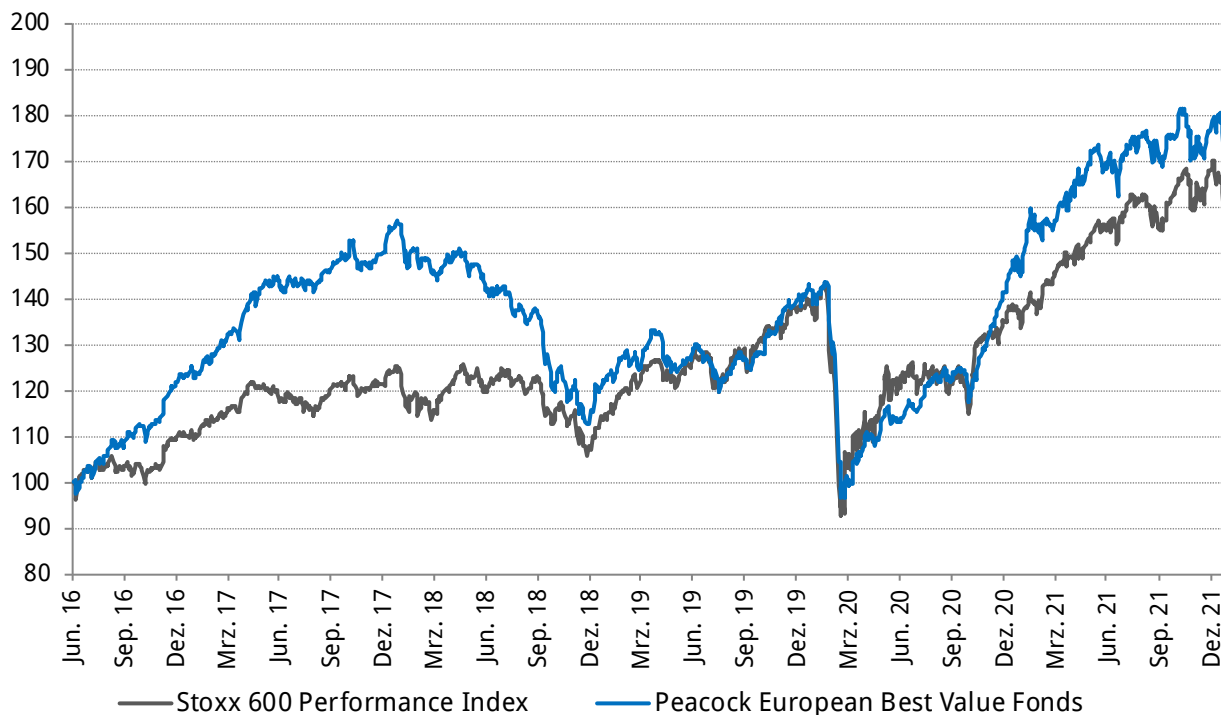


FONDSSTRATEGIE

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	170,72			
Zeitraum				
Monat	-0,4%	-3,9%	-3,8%	-4,5%
Seit Jahresanfang	-0,4%	-3,9%	-3,8%	-4,5%
Seit Auflage	76,0%	83,1%	61,5%	72,2%
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 **21** „ESG Pure Plays“ investiert, die die UN-Nachhaltigkeitsziele besonders fördern:

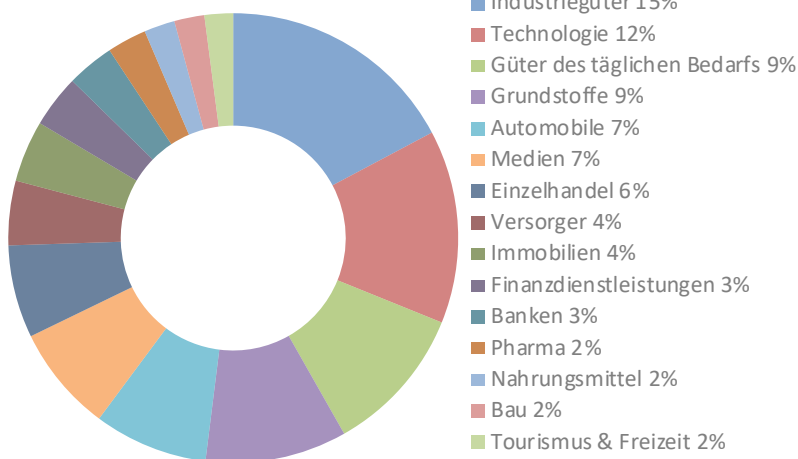
- Erneuerbare Energien & alternative Energieträger (Wind / Solar / Elektromobilität etc.)
- Infrastruktur (Stromnetze / Verkehr / Bau)
- Firmen, die zur CO₂- und Abfall-Reduktion beitragen (IT / Recycling / Materialien)

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:

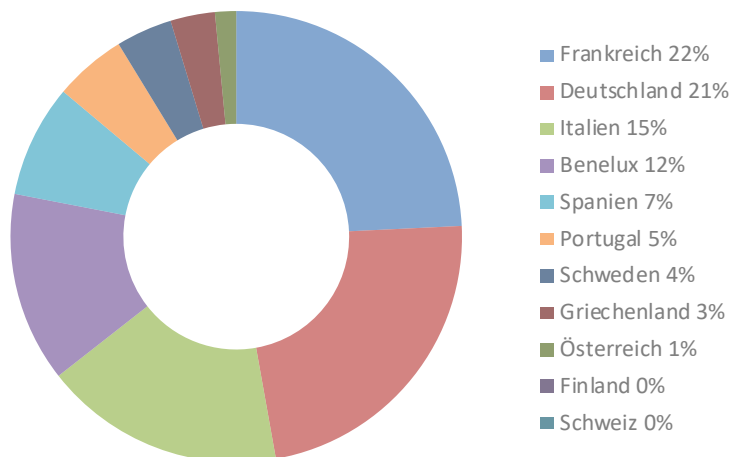
- Grobe Verstöße gegen die UN Global Compact-Prinzipien (Menschenrechte, Umwelt, Korruption)
- Mangelhafte Unternehmensführung (Interessenskonflikte, Intransparenz, fragwürdige Investitionen)
- Verwicklung in Kontroversen

FONDSSTRUKTUR
SEKTORSTRUKTUR

TOP 5 HOLDINGS

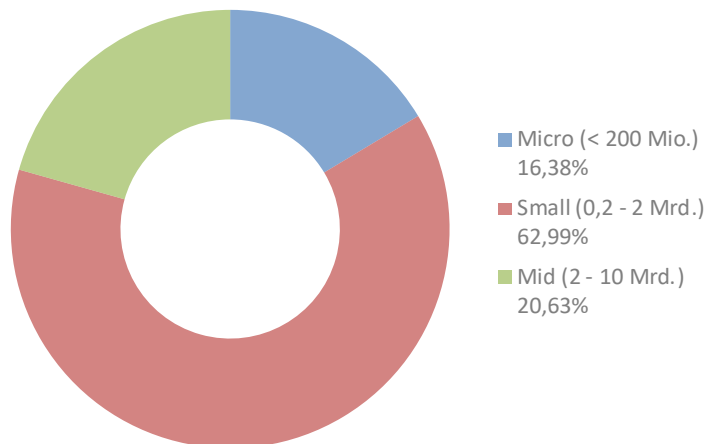
Unternehmen	Gewicht
VIB Vermoegen	3,8%
Green Landscaping Group	3,6%
Ses Imagotag	3,1%
PSI Software	2,9%
7C Solarparken	2,7%
Gesamt	16,0%

BEWERTUNGSKENNZAHLEN

KGV (next 12m)	15,6
Div.-rendite (next 12m)	1,8%
EV/EBITDA (next 12m)	7,2

LÄNDERSTRUKTUR

RISIKOMASSE

Volatilität p.a.	12,5%
Korrelation zu Stoxx	0,8
Investitionsgrad	89,8%
Beta	1,1

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	
Auflegedatum	01.07.2016	
Fondsvolumen	11,0 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
Ausgabenaufschlag	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 startet ins Jahr mit einem leichten Minus von 0,4%. Die Aktienmärkte gaben hingegen gemessen an diversen Indizes etwa 4% nach. Die Sorge um nachhaltig steigende Zinsen und der Ukraine Konflikt beschäftigte die Märkte. Insbesondere Wachstumsaktien gaben ab. Anleger flüchteten verstärkt aus Werten, die zwar starkes Umsatzwachstum erwarten lassen, bei denen aber ein positiver Free Cash Flow erst in weiter Zukunft zu erwarten sein dürfte. Zudem gaben Titel aus defensiven Branchen stärker nach, die durch hohe Firmenbewertungen gekennzeichnet sind („Qualitäts-Aktien“). Auch hier sorgen höhere Zinsen für höhere Kapitalkosten und i.d.R. für eine stärkere Diskontierung der Gewinne als bei Value-Aktien. Dies führt dann in der Folge zu einer prozentual stärkeren Reduzierung des inneren Wertes einer Aktie.

Im jüngsten Webinar mit der Monega zum Thema „FactorTime - Zinswende und Aktien – Warum die Faktoren Value und Size entscheidend sind“ gingen die Fondsmanager genauer auf die Analyse von Aktiegattungen ein. Anhand von Studien und vergangenen Konjunkturzyklen wurde herausgearbeitet, welche Aktien im Zuge einer Zinserhöhungsphase die Nase vorn haben und welche nicht. Möchten Sie genaueres dazu erfahren? Kommen Sie gerne auf uns zu.

Zur guten Wertentwicklung im Monat hat insbesondere der italienische Spezialist für Kabel- und Rohrverlegungsanlagen, Tesmec Spa, beigetragen. Die Firma bietet Baugeräte und Wartungsdienstleistungen für Bahnbetreiber, Stromnetzbetreiber und die Telekommunikationsbranche an. Umsätze mit Kunden aus dem Öl&Gas-Bereich sollen deutlich reduziert werden, so hat es die Firma in ihrem Sustainability-Fahrplan beschlossen. Tesmec treibt somit den Ausbau von Hochleistungsstromnetzen voran und profitiert vom Ausbau der erneuerbaren Energien. Zudem wartet die Firma Streckennetze der Bahnbetreiber und befördert auch hier den Ausbau dieses umweltfreundlichen Verkehrsmittels. Das Orderbuch ist deshalb genau in diesem Segment stark gefüllt. Value-Investoren wie wir freuen uns über die moderate Bewertung des Titels und über die wiederkehrenden Umsätze. So werden etwa die Hälfte der Umsätze aus wiederkehrenden Wartungsumsätzen, Mietverträgen oder Langfristprojekten gespeist. Die Aktie ist bisher für größere Investoren nicht investierbar gewesen, zu gering ist der Free Float. Wir sind schon seit geraumer Zeit investiert und profitieren nun von einem deutlichen Anstieg des Handelsvolumens und einem einhergehenden Kursanstieg von satten 55%. Dies bescherte dem Fonds einen Kursschub von allein etwa 0,90%. Derartige auffällige Kursbewegungen sind i.d.R. schnell begründet. In diesem Fall fehlt allerdings (noch) ein ersichtlicher Grund. Wir gehen davon aus, dass es sich hier um mögliche M&A-Aktivitäten handeln könnte. Es wäre nicht der erste Small Cap, der ins Visier eines Käufers gerät. Unsere langjährige Beteiligung am deutschen Logistikkonzernt VIB Vermögen erfreute uns in diesem Monat ebenfalls. Die Aktie zog 12% an und bescherte dem Fonds ein Kursplus von 45bps. Die bereits mit 10% an VIB beteiligte DIC Asset bietet Investoren für jede Aktie 51 EUR. DIC möchte mindestens 51% der Aktien halten und VIB vollkonsolidieren. Vorstandschef Martin Pfandzelter kontert die Offerte entspannt und sieht keine Vorteile einer DIC-Beteiligung. Zudem reflektiere der angebotene Preis nicht den wahren Wert der VIB. Interessant ist, dass in der Tat bei einem Vergleich mit anderen europäischen Logistikkonzernt-Aktien eine höhere Bewertung angelegt werden kann. Wir bleiben erst einmal investiert. Eine weitere Kernposition in unserem Fonds, die wir schon seit einigen Jahren halten, ist die BigBen Interactive aus Frankreich. Die Aktie zog ebenfalls mehr als 10% an und brachte auf Fondsebene 27bps. Nach einem schwierigen 1. Halbjahr mit deutlich rückläufigen Umsätzen aufgrund der schwierigen Corona-Situation ist die Firma wieder auf Wachstumskurs. Obwohl man mit einigen wenigen Verzögerungen bei Spieleinführungen zu tun hat behält man die Prognosen für das Geschäftsjahr 21/22 bei. Insbesondere das Folgejahr sollte dann deutlich höhere Umsätze und Gewinne abwerfen. Die verschobenen Games-Launches führen dann in 2022/23 zu entsprechenden Nachholumsätzen.

Auch in einem guten Fondsmonat soll die Nennung einer enttäuschenden Position nicht fehlen. Die Aktie der deutsche PSI Software gab 16% nach und kostete auf Fondsebene 55bps. Nachrichten gab es nicht. Im Zuge der Korrektur von Technologiewerten kam dieser Wert schlichtweg ebenfalls unter Druck. In der Tat ist die Firma, an der wir Anteile als Kernposition halten stattlich bewertet. Allerdings bietet PSI gute und visible Wachstumsraten, da man von der Energiewende unmittelbar profitiert und Smart Grids wichtiger denn je sind. Zudem ist die Firma dabei, die Softwarepalette weiter zu vereinheitlichen, was die Gruppenmarge strukturell verbessern dürfte.

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.

— 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 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: **02.02.2022**
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 Ertstadt. 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