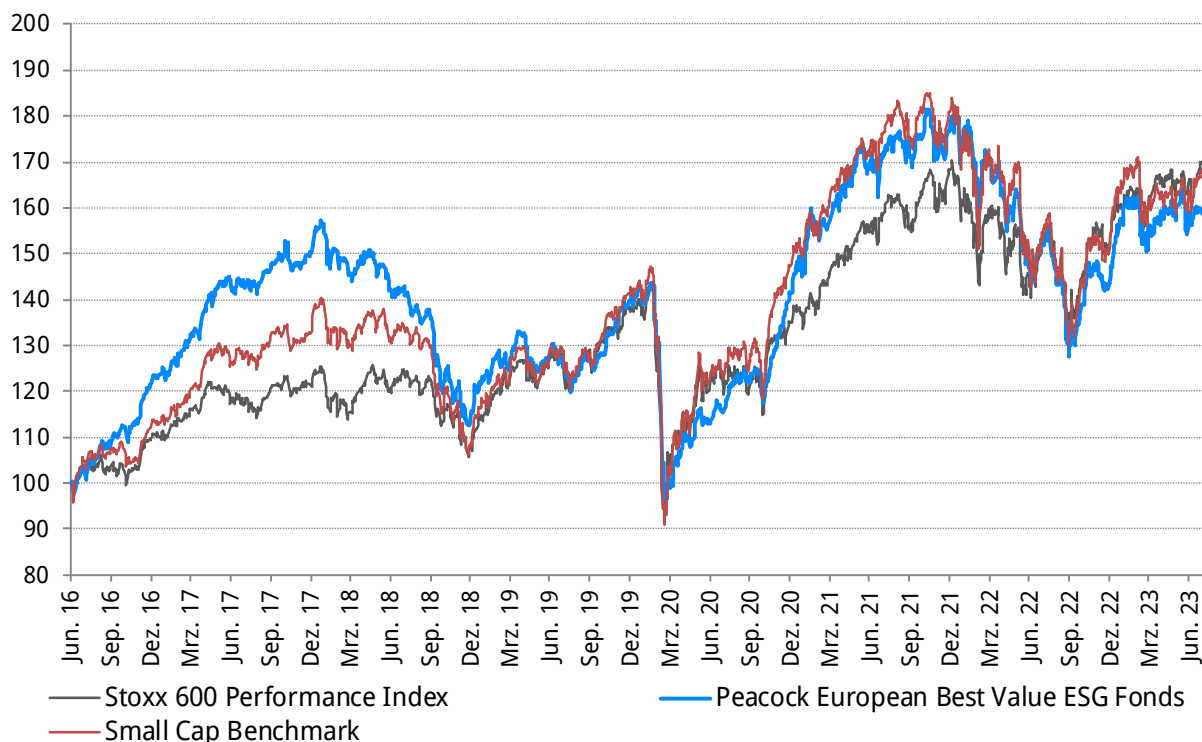


FONDSSTRATEGIE

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	Small Cap Benchmark	Stoxx 600 Index
Anteilswert	153,38		
Zeitraum			
Monat	0,2%	3,0%	2,1%
Seit Jahresanfang	10,7%	11,9%	13,2%
Seit Auflage	58,7%	67,9%	69,9%
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 **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:

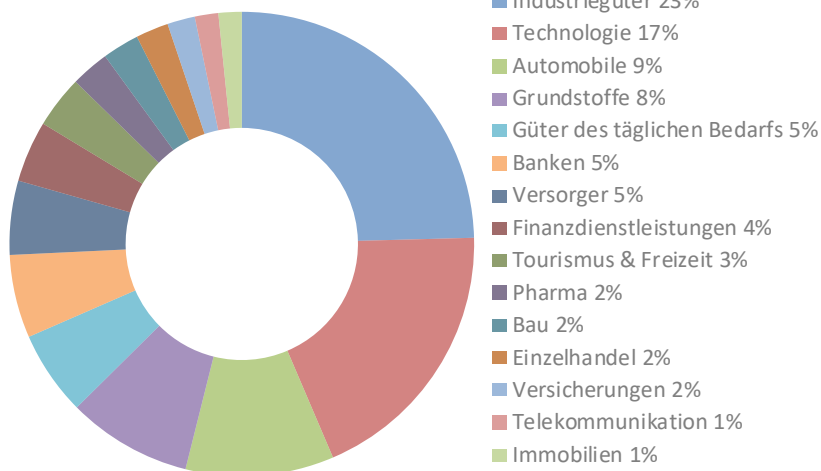
Grobe Verstöße gegen die UN Global Compact-Prinzipien (Menschenrechte, Umwelt, Korruption)

Mangelhafte Unternehmensführung (Interessenskonflikte, Intransparenz, fragwürdige Investitionen)

Verwicklung in Kontroversen

— MARKETINGMITTEILUNG —

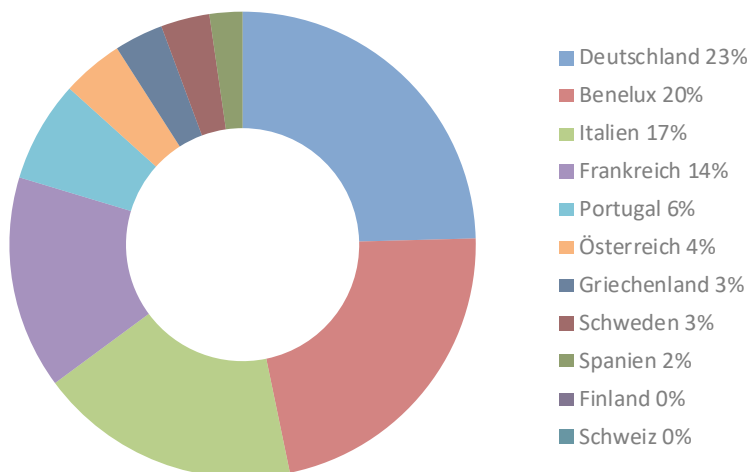
Creating Value

FONDSSTRUKTUR
SEKTORSTRUKTUR

TOP 5 HOLDINGS

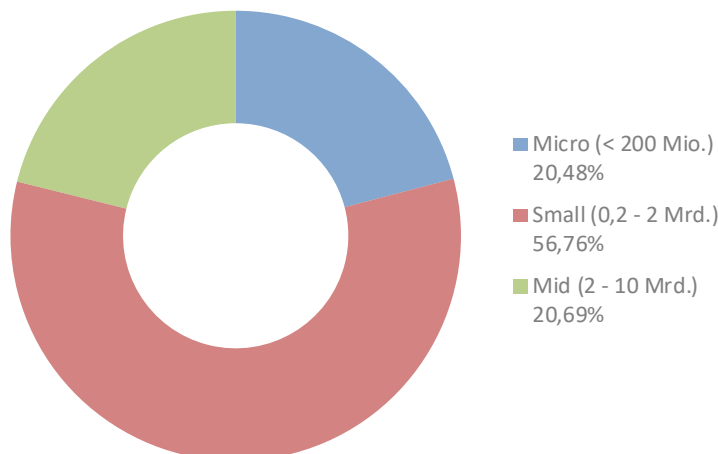
Unternehmen	Gewicht
PSI Software	3,7%
7C Solarparken	3,2%
Green Landscaping Group AB	3,1%
Corticeira Amorim SGPS	2,7%
Gerresheimer	2,5%
Gesamt	15,1%

BEWERTUNGSKENNZAHLEN

KGV (next 12m)	13,7
Div.-rendite (next 12m)	3,0%
EV/EBITDA (next 12m)	6,6

LÄNDERSTRUKTUR

RISIKOMASSE

Volatilität p.a.	13,4%
Korrelation zu Stoxx	0,8
Investitionsgrad	91,6%
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	8,3 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
Ausgabebauschlag	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 legte im vergangenen Monat leicht zu. Blue Chip und Small Cap-Indizes stiegen um drei bzw. zwei Prozent.

Abwärts ging es mit der Aktie des deutschen Stromnetz-Softwareanbieters, PSI Software. Die Firma gab am 21. Juli schon wieder eine Gewinnwarnung heraus. Wir hatten im letzten Gespräch mit dem Vorstand darauf gehofft, dass einige der Kostensteigerungen im Zuge der „Redispatch 2.0“-Verträge mit Versorgerunternehmen wieder zurückgeholt werden können. Dies war wohl nun doch nicht der Fall. Somit wurde die 2023er EBIT-Schätzung von 25 Mio. EUR „kassiert“. Es dürften wohl nur noch 5 bis 7 Mio. EUR zu Buche stehen, ein immenser Schlag ins Kontor. Mittlerweile ist entschieden worden, den Vorstandsvorsitzenden auszutauschen. Der ehemalige Siemens-Manager, Robert Klaffus wird die Geschicke des Unternehmens ab 1. November übernehmen. Sobald die alten, verlustreichen Verträge in 2023 abgearbeitet sind, sollte die Firma wieder solide, zweistellige Millionengewinne schreiben. Die Nerven aller Investoren sind arg strapaziert worden. Wir bleiben weiter investiert, weil die Auftragslage ausgezeichnet ist und die Software im Zuge der Energiewende unabdingbar ist. Die Aktie verlor 15% und kostete den Fonds 68bps.

Ebenfalls abwärts ging es mit der Aktie von AMG Critical Minerals, die 20% nachgab und auf Fondsebene 54bps kostete. Der Spezialist für Lithium und Vanadium kassierte ebenfalls seine 2023er Prognose im Zuge seiner Berichterstattung zum 2. Quartal 2023. Statt „mehr als 400 Mio. USD Vorsteuergewinn“ erwarte man nun einen Gewinn im Bereich von 350 bis 380 Mio. USD. Ein Grund sind die stark gefallen Lithiumpreise, die seit der letzten Prognose um ca. 50% gefallen sind. Allerdings gab es auch interne Probleme, so technische Störungen bei der Recycling-Vanadium-Anlage in Zanesville und beim Ausbau der brasilianischen Produktion. Die Störung in Zanesville ist mittlerweile behoben. Die Aktie notiert ca. 30% unterhalb der Bewertungen der Lithium-Vergleichsgruppe. Aus dem ESG-Betrachtungswinkel bietet AMG Vorteile. So produziert man Lithium nicht aus Salzseen, die die Umwelt in hohem Masse schädigen und auch den Wasserhaushalt der Bevölkerung negativ beeinflussen. Stattdessen gewinnt man die Rohstoffe aus dem Boden. AMG geht noch in diesem Jahr mit einer Lithiumhydroxid-Anlage in Bitterfeld, Deutschland, in Produktion, um dort Material für die Produktion von Autobatterien bereitzustellen.

Schliesslich enttäuschte die Wertentwicklung des Enzymrecyclingspezialisten für Plastikabfall, Carbios. Die Aktie verlor 21% und kostete auf Fondsebene 44 bps. Carbios hatte Anfang Juli die erwartete Kapitalerhöhung zur Finanzierung der in Frankreich ansässigen Biorecyclinganlage von PET-Kunststoffen in Kooperation mit Indorama durchgeführt. Indorama ist ein thailändisches Unternehmen und weltweit führender Hersteller von petrochemischen Produkten, darunter auch PET. Im Verhältnis von 3:7 gab es neue Aktien zu einem Bezugspreis von 25,32 EUR. Danach geriet die Aktie erst einmal aus dem Blickpunkt der Investoren. Wir betrachten diese Investition als eine Langfristinvestition.

Positiv berichten können wir von Redcare Pharmacy. Die ehemalige „Shop Apotheke“-Aktie stieg um 14% (34bps positiver Wertbeitrag auf Fondsebene), nachdem Sie zuvor eine Erholungspause eingelegt hatte. Die Firma berichtete sehr gute „preliminary“ Zahlen für das 2. Quartal. Insbesondere das Geschäft für nicht-verschreibungspflichtige Medikamente („OTC“) wuchs stark. Ohne die Berücksichtigung des Joint Ventures mit Galencia, dem Schweizer Pendant von Redcare, wuchs man umsatzseitig 29%. Zudem nimmt die bundesweite Einführung von elektronischen Rezepten endlich Fahrt auf. Laut einer Gesetzesvorlage des Gesundheitsministeriums sollen Ärzte ab kommendem Jahr verpflichtet werden, digitale Rezepte auszustellen. Aufgrund der guten Zahlen erwarteten Investoren, dass Redcare am 1. August bei der Veröffentlichung der vollständigen Zahlen zum 2. Quartal die bisherige Jahresprognose anheben wird. Nachrichtlich: Dies ist eingetroffen. Die Prognose wurde umsatzseitig auf 1,7 bis 1,8 Mrd. EUR, EBITDA-seitig auf 1.5% bis 3% angehoben. Zudem bestätigte gestern Gesundheitsminister Lauterbach, die Pläne zur obligatorischen Einführung der e-Rezepte.

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/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: **10.08.2023**.

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 Erftstadt. 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: **08/10/2023**.

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 Erftstadt. 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