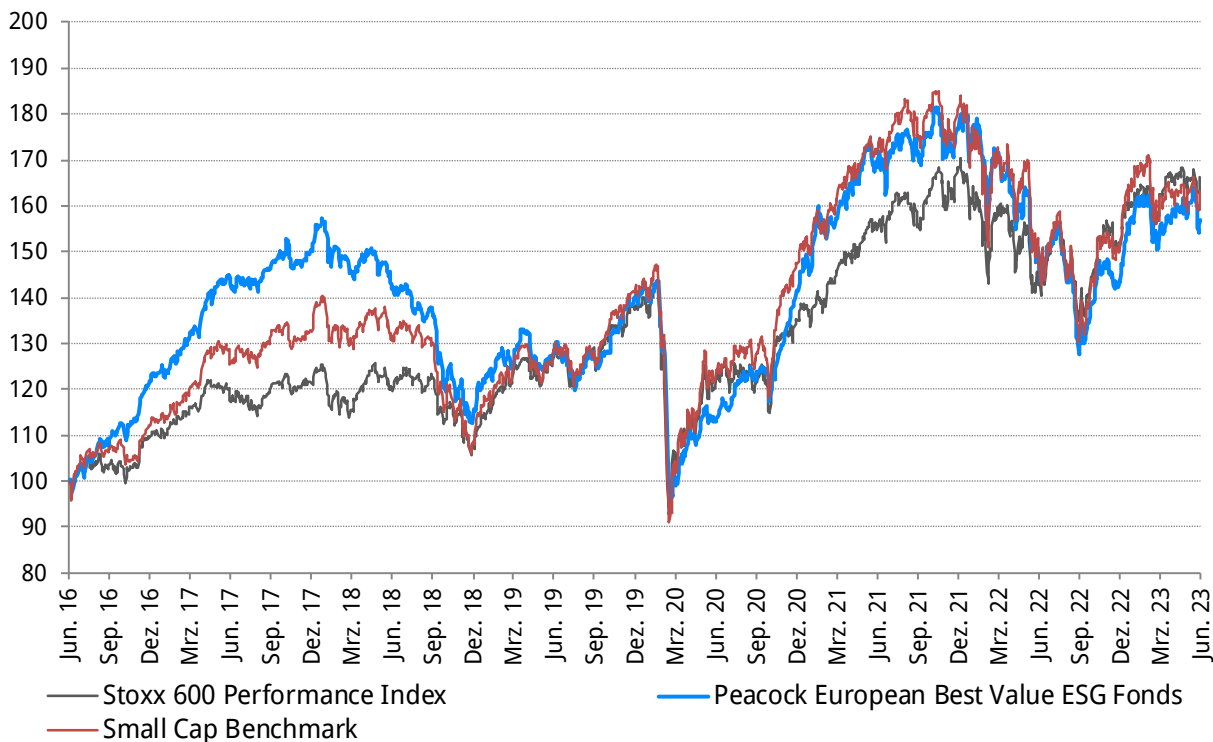


FONDSSTRATEGIE

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	153,07		
Zeitraum			
Monat	0,8%	2,7%	2,4%
Seit Jahresanfang	10,5%	8,7%	10,9%
Seit Auflage	58,4%	63,0%	66,3%
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.

— 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 **20** „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:

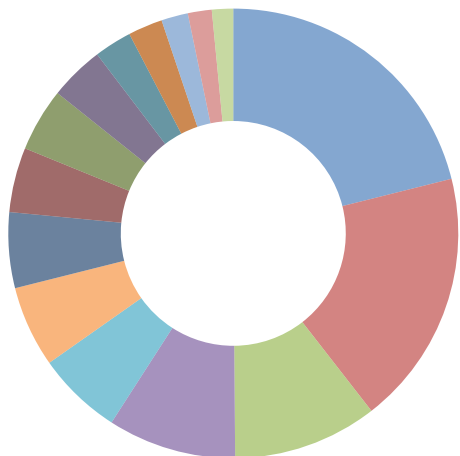
Grobe Verstöße gegen die UN Global Compact-Prinzipien (Menschenrechte, Umwelt, Korruption)

Mangelhafte Unternehmensführung (Interessenskonflikte, Intransparenz, fragwürdige Investitionen)

Verwicklung in Kontroversen

— MARKETINGMITTEILUNG —

Creating Value

FONDSSTRUKTUR
SEKTORSTRUKTUR


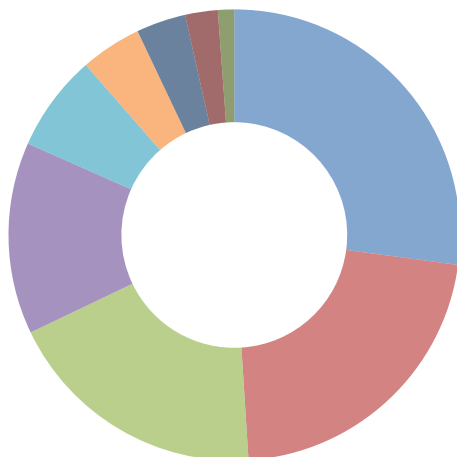
Industriegüter	18%
Technologie	16%
Grundstoffe	9%
Automobile	8%
Güter des täglichen Bedarfs	5%
Banken	5%
Versorger	5%
Tourismus & Freizeit	4%
Finanzdienstleistungen	4%
Einzelhandel	3%
Pharma	2%
Bau	2%
Versicherungen	2%
Telekommunikation	1%
Immobilien	1%

TOP 5 HOLDINGS

Unternehmen	Gewicht
PSI Software	4,7%
Redcare Pharmacy	3,4%
7C Solarparken	3,1%
Green Landscaping Group AB	3,1%
AMG Critical Materials	2,6%
Gesamt	17,0%

BEWERTUNGSKENNZAHLEN

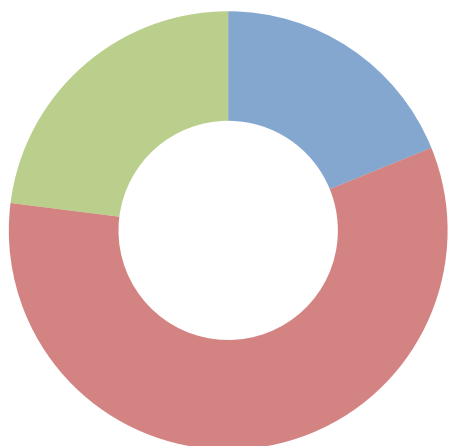
KGV (next 12m)	13,9
Div.-rendite (next 12m)	2,8%
EV/EBITDA (next 12m)	6,8

LÄNDERSTRUKTUR


Deutschland	24%
Benelux	19%
Italien	16%
Frankreich	12%
Portugal	6%
Griechenland	4%
Schweden	3%
Spanien	2%
Österreich	1%
Finnland	0%
Schweiz	0%

RISIKOMASSE

Volatilität p.a.	13,4%
Korrelation zu Stoxx	0,8
Investitionsgrad	87,2%
Beta	1,0

MARKTKAPITALISIERUNG


Micro (< 200 Mio.)	18,85%
Small (0,2 - 2 Mrd.)	58,15%
Mid (2 - 10 Mrd.)	23,00%

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	DE000A12BRQ8	DE000A12BRR6
WKN	A12BRQ	A12BRR
Benchmark	MSCI EMU Small Cap Net Return	
Verwaltungs- vergütung	1,80 % p. a. effektiv	1,30 % p. a. effektiv
Ausgabebauschlag	Bis zu 5 %	-
Mindestersanlage	500 EUR	50.000 EUR
Erfolgsabhängige Vergütung	15 % der Outperformance nach Gebühren ggü. der Benchmark mit High-Water-Mark.	

— MARKETINGMITTEILUNG —

Creating Value

MANAGERKOMMENTAR

Der Monat Juni endete mit einem Kursplus von 0,8%, Blue Chip- und Small Cap-Indizes legten hingegen um 2,4% bzw. 2,7% zu.

Es ist das erste Mal seit Fondsaufgabe, dass eine einzige Aktie maßgeblich die schwächere Kursentwicklung des Fonds erklärt. Es ist auch das erste Mal, dass eine unserer Positionen Opfer einer sogenannten „Short-Attacke“ wurde. So veröffentlichte ein US-Short-Seller mit Namen Gotham City Research einen Bericht, in dem er der Firma SES Imagotag falsche Bilanzen, fingierte Umsätze und verlustreiche Großaufträge unterstellte. Short-Seller aus dem angelsächsischen Raum sind im Vergleich zu kontinentaleuropäisch agierenden Fondsmanagern Firmen, die eigene, kritische Berichte veröffentlichen dürfen und gleichzeitig von fallenden Kursen profitieren können. Allerdings gilt hier die Prämisse, dass die Anschuldigungen nicht vorsätzlich falsch oder irreführend sind.

Anders als im Fall Wirecard, bei dem diverse Fondsmanager und Journalisten bereits sehr früh Bilanzmanipulation vermuteten und mit ihren Anschuldigungen recht behielten, scheint die Sachlage im Falle des französischen Herstellers digitaler Preisschilder anders zu sein. Zwar gibt es hier in der Tat diverse intransparente Aspekte und Ungereimtheiten, die der Erklärung bedürfen. So sollten Investoren besser darüber informiert werden, wie sich die Produktionskosten und Verkaufspreise der Firma bei digitalen Preisschildern angesichts des starken Produktionsausbaus und des gleichzeitigen starken Wettbewerbs entwickelt. Auch bei dem chinesischen Joint Venture und den damit verbundenen Transaktionen hätte man frühzeitig mehr Details geben können, um sich nicht angreifbar zu machen. Andererseits sind die Vorwürfe von Gotham City insb. des „Round Tripping“ wohl unbegründet. Das Management hat in einem Investoren-Meeting zu den Vorwürfen Stellung genommen und mithilfe der Wirtschaftsprüfer bestätigt, dass Umsätze mit verbundenen Unternehmen nicht doppelt gerechnet wurden. Im Rahmen eines Konzernabschlusses werden Transaktionen mit verbundenen Unternehmen im Rahmen einer sogenannten Zwischenergebniseliminierung herausgerechnet. Der Vorwurf von Gotham City, dass man die 51%ige Joint Venture-Beteiligung vollkonsolidiert hat, statt diese anteilig zu berücksichtigen, zeugt mindestens von Unwissenheit. Gemäß IFRS werden Beteiligungen mit maßgeblichem Einfluss (>51%) stets zu 100% in puncto Aufwand, Ertrag, Schulden und Vermögensgegenständen berücksichtigt. Erst später erfolgt im Rahmen des Gewinn- und des Eigenkapitalausweises eine Position „Anteil Dritter“, der dem Wert des übrigen Anteils einer Beteiligung entspricht. Was kann das Management der Firma tun? Es sollte mehr Details zur Preisentwicklung von ESLs bereitstellen und auch genauer auf den Wal Mart-Auftrag eingehen, ohne natürlich vertrauliche Finanzvereinbarungen preiszugeben. Die Aktie halbierte sich binnen weniger Stunden und kostete den Fonds mehr als 200bps.

Die Aktie des deutschen Caravan-Herstellers legte mehr als 20% zu (46bps für den Fonds), nachdem gute Zahlen berichtet wurden und die Firma einen „Capital Markets Day“ abhielt. Sehr gute Aussichten sieht das Management bis ins Jahr 2027 hinein. Insbesondere die starke Nachfrage nach Reisemobilen und Vans bereitet der Firma Freude. Man möchte bis dahin jährlich um 16-18% wachsen, die Profitabilität soll bei mindestens 10% EBITDA-Marge liegen. Bereits Ende letzten Jahres, als die Firma noch mit Lieferproblemen (Stellantis-Chassis) und hohen Lagerbeständen zu kämpfen hatte und die Verschuldungskennzahlen in die Höhe schossen (Nettoverschuldung/EBITDA > 3x) investierten wir. Die Aussagen des Vorstandes, dass dies vor allem lager- und lieferbedingt nur ein kurzfristiges Problem sei und die Auftragsbücher gut gefüllt seien, hielten wir für plausibel. Auch scheint es gelungen zu sein, die höheren Produktionskosten an die Kunden weiterzugeben. Schliesslich hat sich Knaus Tabbert breiter beim Einkauf von Chassis aufgestellt. Volkswagen und Daimler liefern nun auch Chassis. Lieferengpässe sollten künftig also weniger stark durchschlagen.

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 Unionebene: <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: **11.07.2023**.

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: **07/11/2023**.

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