

## 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.

## MANAGERKOMMENTAR

Der Fonds gab im Berichtsmonat 3,5% nach, während europäische Nebenwerte im Schnitt fast 6% verloren. Blue Chips verloren mit 1,2% nur leicht.

Carbios (-19%; -48bps Fondsbeitrag), französischer Spezialist für enzymatisches Recycling von PET, litt unter den angekündigten Neuwahlen in Frankreich. Der gesamte französische Aktienmarkt kam unter Druck, insbesondere Firmen mit einem Fokus auf nachhaltige Investments und erneuerbare Energien. Negative firmenspezifische Nachrichten gab es nach Rücksprache mit der Firma nicht. Im Gegenteil: Die Firma gab fortgeschrittene Gespräche mit der chinesischen Zhink Gruppe bekannt, um im Rahmen einer Lizenzvereinbarung eine 50.000 Tonnen-PET-Recyclinganlage in China zu etablieren. Zudem gab man eine Kooperation mit Tomra Textiles bekannt. Tomra werde künftig für die Produktionsanlage in Frankreich sortierte Textilreste für die Depolymerisation zur Verfügung stellen. Chargeurs (-28%, -45bps), französischer Spezialist für temporäre Schutzfolien und Einlagenstoffe für die Textilindustrie kam 28% unter die Räder. Ein weiterer französischer Titel, der wegen der angekündigten Neuwahlen in Frankreich und dem zu erwartenden Rechtsruck, von Investoren abgestoßen wurde. Nach dem erfolgten Übernahmeangebot von Herrn Fribourg zu 12 EUR besitzt die Familie nun 67% der Aktien. Das 1. Quartal der Firma beinhaltete nach einem schwierigen Jahr 2023 erstmals wieder zweistelliges Wachstum. Die Aussichten für die Industriesegmente bessern sich, bleiben aber von diversen Risikofaktoren abhängig. Angesichts der sehr günstigen Bewertung, des soliden Cash Flows und der Situation des Familienbesitzes bleiben wir investiert.

Entgegen dem Trend konnte sich die Aktie des belgischen Halbleiterherstellers BESI um 10% nach oben bewegen, ein Beitrag von 29bps für den Fonds. Die Firma hielt am österreichischen Standort Radfeld ihren alljährlichen Investorentag ab. In Radfeld forscht BESI u.a. an ihrer „Hybrid Bonding“-Technologie. In Kürze geht man wieder von einem „upcycle“ im volatilen Halbleiterzyklus aus. Im Zuge des anstehenden Aufwärtszyklus will man die Umsatzmarke von 1 Mrd. EUR knacken. In 2025 und 2026 erwarten auch Halbleiterforschungsinstitute ein starkes Wachstum von 30 bis 45% bezogen auf das Produktsegment von BESI. Bei der operativen Marge ist man positiv gestimmt, diese sollte nun in den kommenden Jahren zwischen 35 und 50% liegen. Auch wenn sich die Adaption der Hybrid Bonding-Technologie im Speicherchipbereich verzögert hat, läuft die Adaption zuletzt durch AMD und Intel ab 2025 gut. Apple und Nvidia dürften folgen.

Auch der österreichische Hersteller von Löschfahrzeugen, Rosenbauer, konnte sich vom allgemein schwachen Aktienmarktrend lösen. Viel wichtiger waren hier unternehmensspezifische Faktoren wie die geplante Kapitalerhöhung. Das dringend benötigte, frische Geld in Höhe von knapp 120 Mio. EUR wird vom KTM-Eigentümer Pierer, dem Red Bull-Erben Mateschitz und der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich bereitgestellt. Die neuen Aktionäre halten dann ca. ein Drittel an der Firma. Nun kann man sich wieder auf das operative Geschäft konzentrieren. Lieferengpässe und steigende Kosten in 2022 und 2023 führten zu der aktuellen, angespannten Situation. Im 1. Quartal konnte Rosenbauer nun erstmals klare Gewinne zeigen und auch Preiserhöhungen durch die Bank durchsetzen. Mit einem sehr starken Auftragseingang hat man nun fast 2 Mrd. EUR an Aufträgen in den Büchern. Die Rosenbauer-Familie wird mit dieser Kapitalmaßnahme ihren Mehrheitsanteil an der Firma verlieren und ebenfalls bei etwa einem Drittel der Aktien landen.

Marc Siebel

Fondsadvisor des Peacock European Best Value ESG Fonds

— 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 **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 CO<sub>2</sub>- 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)

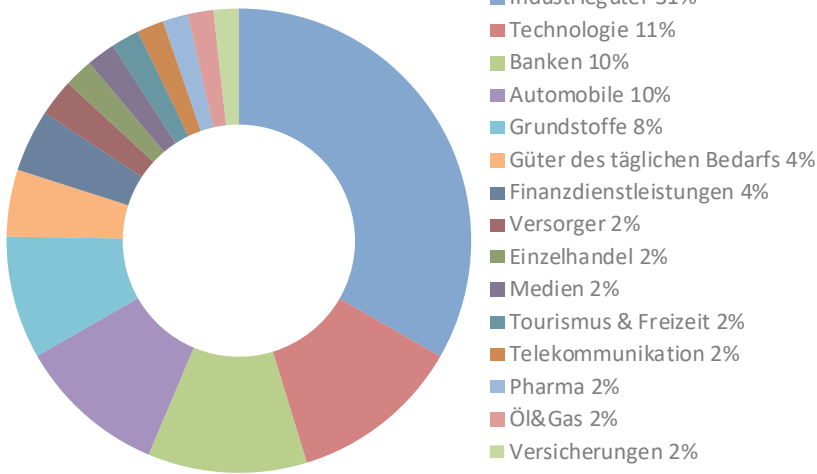
Verwicklung in Kontroversen

— MARKETINGMITTEILUNG —

Creating Value

FONDSSTRUKTUR

SEKTORSTRUKTUR



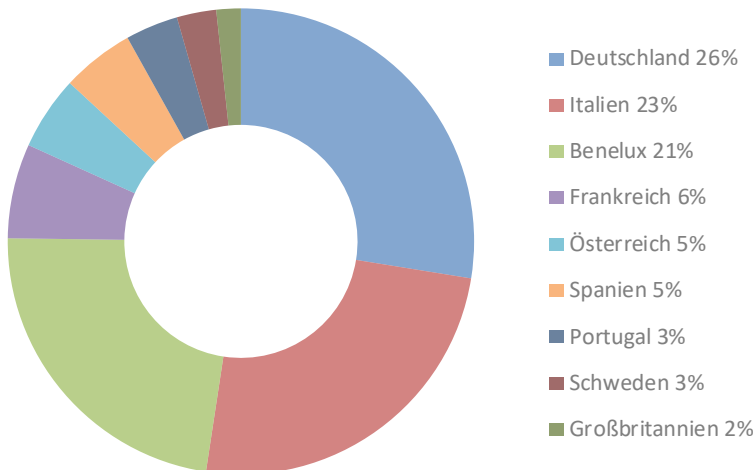
TOP 5 HOLDINGS

Unternehmen	Gewicht
init innovation in traffic system	3,3%
Vossloh	3,2%
PSI Software	3,2%
Indus Holding	3,1%
Omer	2,9%
<b>Gesamt</b>	<b>15,5%</b>

BEWERTUNGSKENNZAHLEN

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

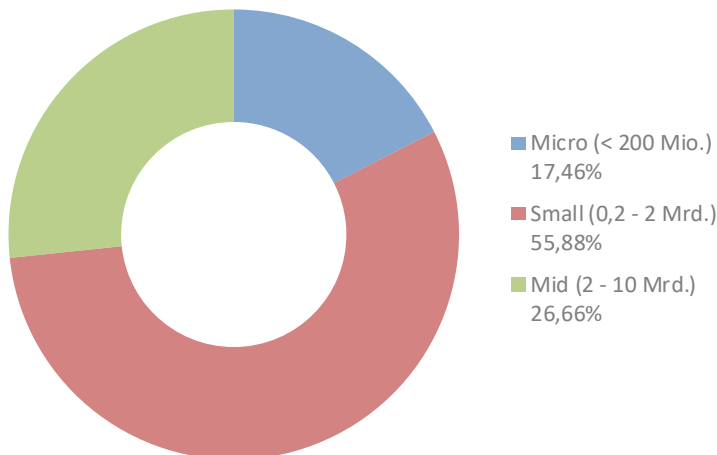
LÄNDERSTRUKTUR



RISIKOMASSE

Volatilität p.a.	13,6%
Korrelation zu Stoxx	0,794
Investitionsgrad	92,7%
Beta	1,0

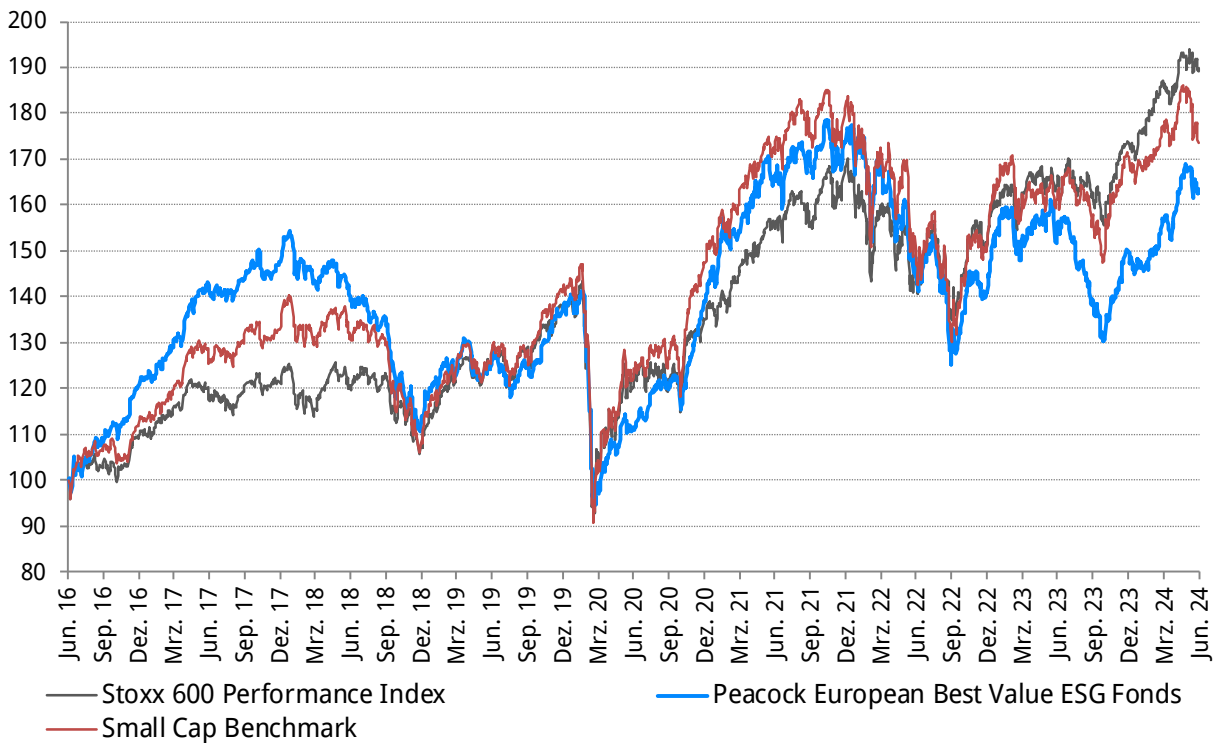
MARKTKAPITALISIERUNG



FUND FACTS

FUND FACTS	Anteilklasse R (Privatanleger)
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
Fondswährung, Ertragsverwendung,	Euro, ausschüttend, tägliche NAV- Ermittlung, Valuta t+2
ISIN / WKN	DE000A12BRQ8 / A12BRQ
Benchmark	MSCI EMU Small Cap Net Return
Verwaltungs- vergütung	1,80 % p. a. effektiv
Ausgabaufschlag	Bis zu 5 %
Mindestanlage	500 EUR
Erfolgsabhängige Vergütung	15 % der Outperformance nach Gebühren ggü. der Benchmark mit High-Water-Mark.

WERTENTWICKLUNG



	Fonds	Small Cap Benchmark	Stoxx 600 Index
<b>Anteilswert</b>	<b>155,24</b>		
<b>Zeitraum</b>			
Monat	-3,5%	-5,9%	-1,2%
Seit Jahresanfang	8,4%	1,5%	8,9%
<b>Seit Auflage</b>	<b>62,5%</b>	<b>73,5%</b>	<b>89,1%</b>
2023	6,2%	14,0%	15,8%
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%

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 R. 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.

## 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 das Basisinformationsblatt 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](https://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. Mit dem Erwerb von Fondsanteilen werden Anteile an einem Investmentvermögen erworben, nicht an dessen Vermögensgegenständen. Die vom Fonds gezahlten Gebühren und Kosten verringern die Rendite einer Anlage. Bestimmte vom Fonds gehaltene Wertpapiere und Barmittel können in SEK, NOK, CHF berechnet werden. Wechselkursschwankungen können die Rendite einer Anlage sowohl positiv als auch negativ beeinflussen. 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: **02.07.2024**.

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](https://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 purchase of fund shares constitutes the acquisition of shares in an investment fund, not in its assets. Fees and expenses paid by the Fund reduce the return on an investment. Certain securities or deposits are calculated in NOK, SEK, CHF. Fluctuations in currency exchange rates may affect the return of an investment both positively and negatively. 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: **07/02/2024**.

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