



## 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 legte im Berichtsmonat knapp 5% zu. Die Nebenwerte-Benchmark ohne Schwerpunkt auf ESG-Firmen gewann 4,6% an Wert. Blue Chips erholten sich gemessen am Stoxx 600-Index um 4%.

Die besten drei Aktien in Sachen positiver Wertentwicklung waren dieses Mal Aktien deutscher Firmen: Alzchem Group AG (+42%, Fondsbeitrag 63 bps), INIT Innovation in traffic solutions SE (+24%, 62 bps) und die INDUS Holding AG (+17%, 52 bps).

Der Spezialchemiehersteller Alzchem berichtete Anfang des Monats gute Zahlen und überraschte beim Geschäftsausblick für das Jahr 2024. Die Ergebnisse profitierten nicht nur von einem Volumenanstieg von über 10% im Segment Spezialchemie, sondern auch von höheren Preisen von 13,6% im Vergleich zum Vorjahr. Die Firma konnte im kompletten Geschäftsjahr einen Free Cash Flow von 50 Mio. EUR erwirtschaften. Die Prognose, das EBITDA um knapp 10% steigern zu können, wurde vom Markt gefeiert. Analysten mussten ihre Gewinnschätzungen entsprechend anheben.

Init SE veröffentlichte am 21. März die Zahlen zum 4. Quartal und berichtete gleichzeitig die Gesamtjahreszahlen für 2023. Als Teil der Bekanntgabe sprach man auch über die Auftragslage und ein Rekordauftragseingang von 225 Mio. EUR. Alle Umsatz- und Ergebnisziele wurden erreicht. Zum aktuellen Stand sei der Auftragsbestand für 2024 bereits auf Vorjahresniveau. Großaufträge in London und Atlanta brachten einen Umsatzwert von 200 Mio. EUR für die kommenden Jahre. Für 2024 gehe man von einem zweistelligen Wachstum aus (ohne Beitrag von den o.g. Großaufträgen, jedoch getrieben durch höhere Milestone-Zahlen aus dem Houston-Auftrag). Trotz erhöhter, inflationsbedingter Beschaffungskosten war man in der Lage, das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) zu halten.

Die deutsche Beteiligungsholding INDUS, ansässig in Bergisch Gladbach, publizierte ebenfalls Geschäftszahlen. Im Jahr 2023 konnte das Beteiligungsportfolio das Gruppen-EBIT auf 150 Mio. EUR steigern. Die Umsätze blieben mit 1,8 Mrd. EUR konstant. Während das Segment Engineering sein EBITDA durch stärkere Nachfrage in Kundensegmenten wie Reinräume, Kontrollsystemen und Automation und einem Zukauf steigern konnte, war das Infrastruktur-Segment durch schwache Nachfrage aus der Baubranche belastet. Das Materials-Geschäftssegment blieb EBITDA-seitig auf ähnlichem Niveau wie im Vorjahr. Nach diversen Portfoliobereinigungen, die Verkäufe von verlustreichen Geschäftsbereichen beinhalteten, konnte INDUS einen Free Cash Flow von 200 Mio. EUR generieren. Hier wirkte sich ein starker Rückgang des Working Capital positiv aus. Indus verfolgt eine strikte Dividendenstrategie. So wurde eine Dividendenzahlung für Mai von 1,20 EUR / Aktie bekanntgegeben, was einer Dividendenrendite von 5,4% entspricht. In 2024 will man insgesamt bis zu 70 Mio. EUR für Akquisitionen ausgeben. Trotz weiter schwieriger Marktbedingungen erwartet man für 2024 ein Umsatzwachstum und ein EBIT von 145 bis 165 Mio. EUR, insbesondere wegen einer erwarteten Nachfragebelebung des Infrastruktur-Segmentes. Der Free Cash Flow soll die Marke von 110 Mio. EUR übersteigen.

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 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:

Table with 2 columns listing ESG exclusions: 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

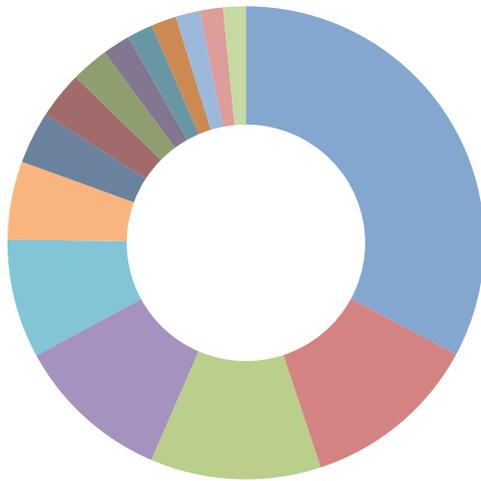
MARKETINGMITTEILUNG

Creating Value



**FONDSSTRUKTUR**

**SEKTORSTRUKTUR**



- Industriegüter 32%
- Automobile 12%
- Technologie 11%
- Banken 10%
- Grundstoffe 8%
- Güter des täglichen Bedarfs 5%
- Finanzdienstleistungen 3%
- Versorger 3%
- Einzelhandel 2%
- Tourismus & Freizeit 2%
- Pharma 2%
- Versicherungen 2%
- Telekommunikation 2%
- Öl&Gas 2%
- Medien 1%

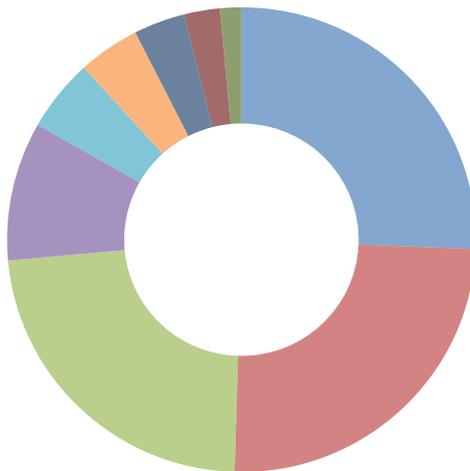
**TOP 5 HOLDINGS**

Unternehmen	Gewicht
Indus Holding	3,5%
PSI Software	3,4%
Vossloh	3,1%
init innovation in traffic system	3,1%
7C Solarparken	2,8%
	<b>15,9%</b>

**BEWERTUNGSKENNZAHLEN**

KGV (next 12m)	13,5
Div.-rendite (next 12m)	3,1%
EV/EBITDA (next 12m)	6,2

**LÄNDERSTRUKTUR**

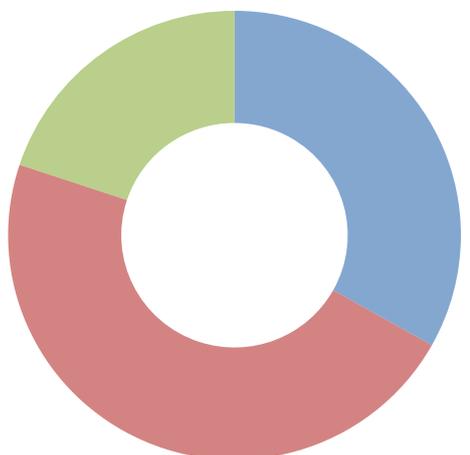


- Italien 24%
- Benelux 23%
- Deutschland 22%
- Frankreich 9%
- Österreich 5%
- Spanien 4%
- Portugal 3%
- Schweden 2%
- Großbritannien 1%

**RISIKOMASSE**

Volatilität p.a.	13,4%
Korrelation zu Stoxx	0,796
Investitionsgrad	96,3%
Beta	1,0

**MARKTKAPITALISIERUNG**



- Micro (< 200 Mio.) 33,15%
- Small (0,2 - 2 Mrd.) 46,93%
- Mid (2 - 10 Mrd.) 19,92%

**FUND FACTS**

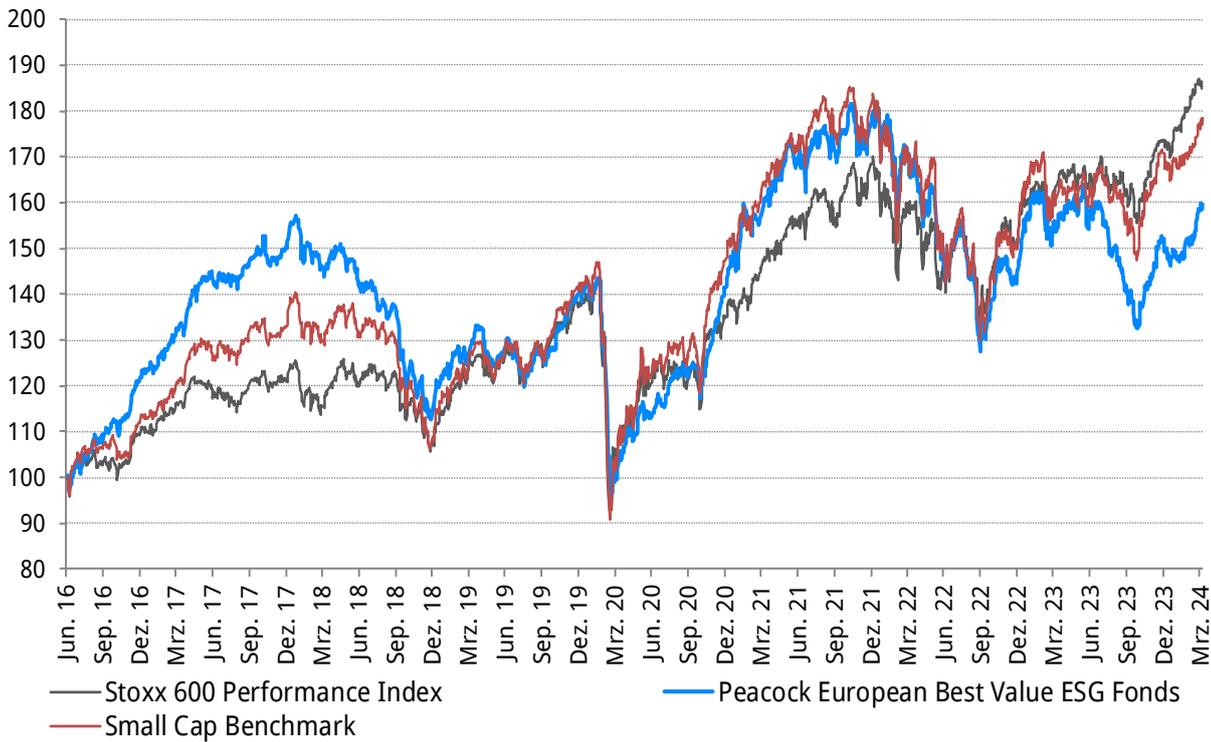
	Anteilklasse R (Privatanleger)	Anteilklasse I (Institutionell)
Fondsinitiator/Anlageberater	Peacock Capital GmbH / BN&Partners Capital AG	
Verwaltungsgesellschaft	Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH	
Verwahrstelle	Kreissparkasse Köln	
Fondskategorie	Aktien ESG Euroland Small & Mid Caps, UCITS V	
Auflagedatum	01.07.2016	
Fondsvolumen	5,3 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	
Verwaltungsvergütung	1,80 % p. a. effektiv	1,30 % p. a. effektiv
Ausgabebauschlag	Bis zu 5 %	-
Mindesterstanlage	500 EUR	50.000 EUR
Erfolgsabhängige Vergütung	15 % der Outperformance nach Gebühren ggü. der Benchmark mit High-Water-Mark.	

— MARKETINGMITTEILUNG —

Creating Value



WERTENTWICKLUNG



	Fonds	Small Cap Benchmark	Stoxx 600 Index
<b>Anteilswert</b>	<b>150,95</b>		
<b>Zeitraum</b>			
Monat	4,8%	4,6%	4,0%
Seit Jahresanfang	4,3%	3,7%	7,7%
<b>Seit Auflage</b>	<b>58,8%</b>	<b>77,3%</b>	<b>87,0%</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 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.



## 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 produkt-spezifische 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](http://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: **10.04.2024**.

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 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](http://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: **04/10/2024**.

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 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