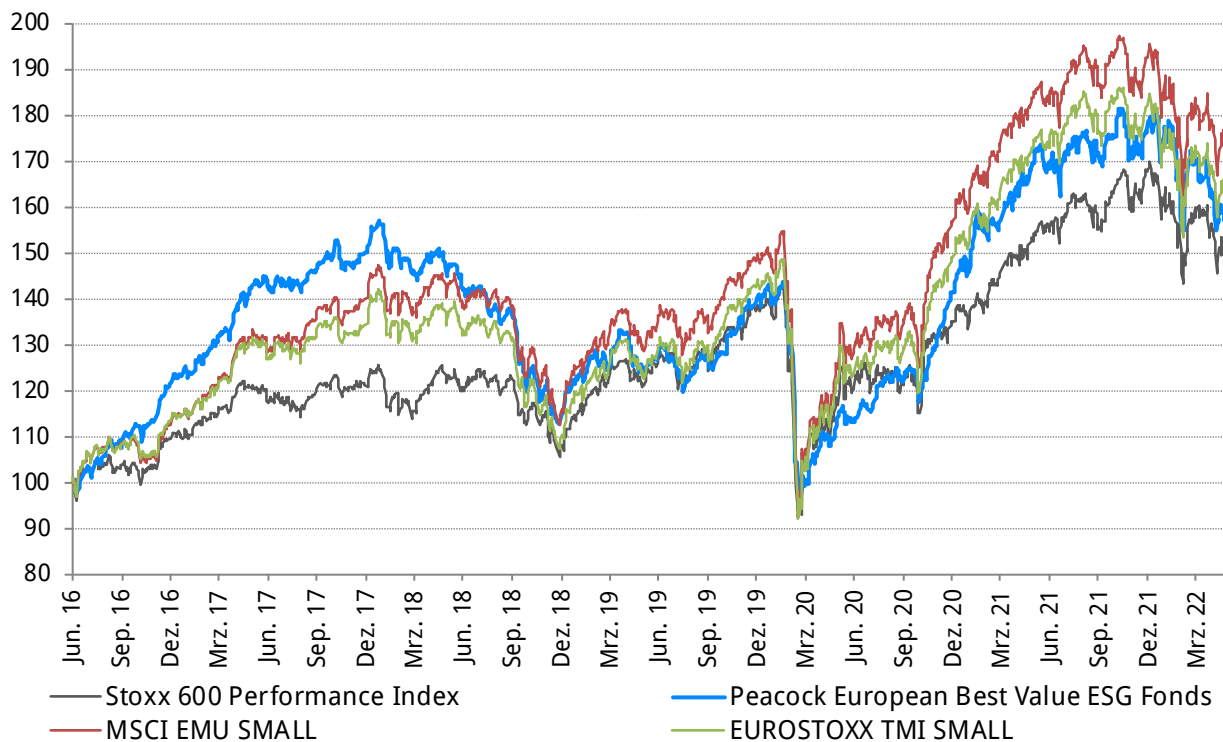


FONDSSTRATEGIE

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	157,65			
Zeitraum				
Monat	-0,9%	0,2%	-0,9%	-0,2%
Seit Jahresanfang	-8,1%	-7,0%	-7,6%	-7,4%
Seit Auflage	62,5%	77,1%	55,2%	66,8%
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.

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 **24** „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:

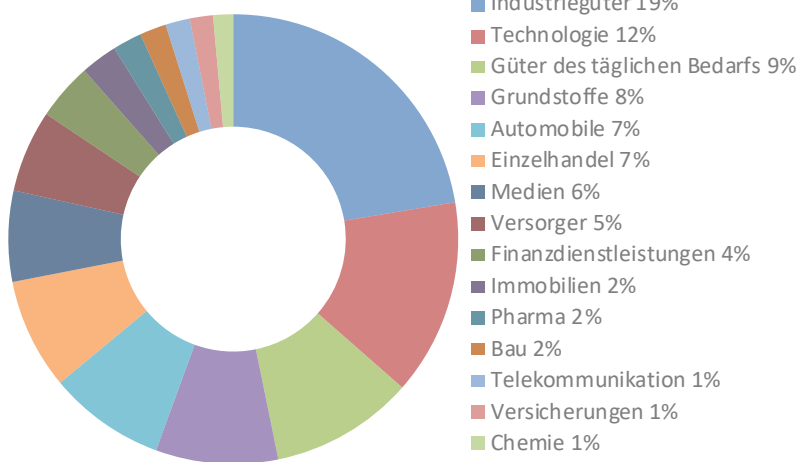
Grobe Verstöße gegen die UN Global Compact-Prinzipien (Menschenrechte, Umwelt, Korruption)

Mangelhafte Unternehmensführung (Interessenskonflikte, Intransparenz, fragwürdige Investitionen)

Verwicklung in Kontroversen

— MARKETINGMITTEILUNG —

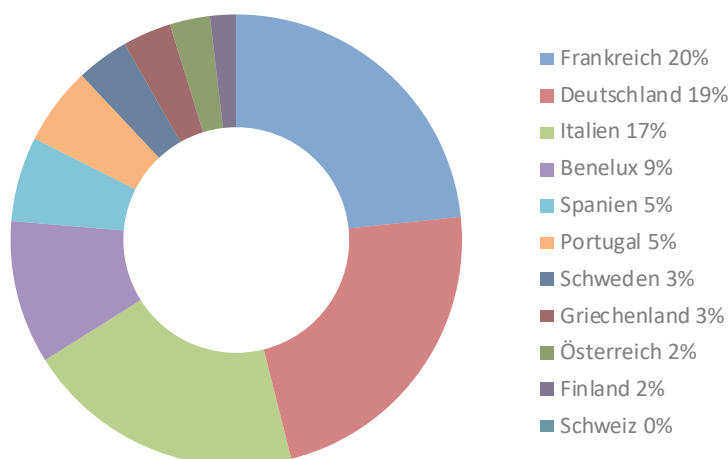
Creating Value

FONDSSTRUKTUR
SEKTORSTRUKTUR

TOP 5 HOLDINGS

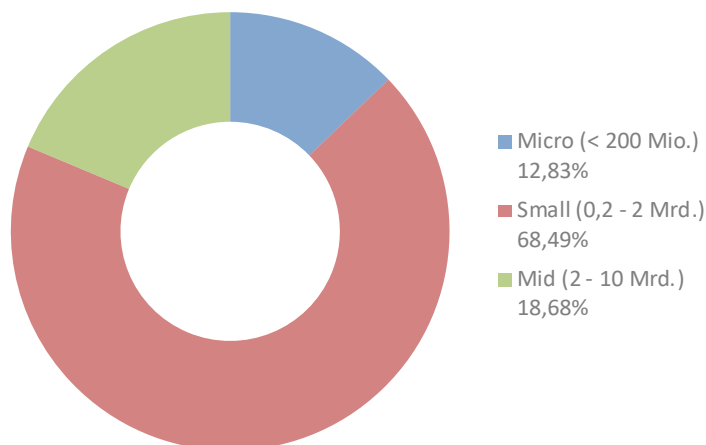
Unternehmen	Gewicht
Ses ImagoTag	4,2%
7C Solarparken	3,3%
voestalpine	2,5%
PSI Software	2,4%
Bigben Interactive	2,4%
Gesamt	14,8%

BEWERTUNGSKENNZAHLEN

KGV (next 12m)	12,4
Div.-rendite (next 12m)	3,0%
EV/EBITDA (next 12m)	6,2

LÄNDERSTRUKTUR

RISIKOMASSE

Volatilität p.a.	13,1%
Korrelation zu Stoxx	0,8
Investitionsgrad	85,8%
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	
Aufledgedatum	01.07.2016	
Fondsvolumen	10,5 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
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 verlor knapp 1%, etwa auf dem Niveau des Stoxx 600 Index. Die Nebenwerte-Indizes tendierten uneinheitlich.

Größter Verlustbringer war die Aktie der Veganz Group AG. Wir sind schockiert über die Tatsache, dass sowohl die Wachstumsaussichten deutlich nach unten korrigiert wurden als auch der Aufbau der eigenen Produktion länger und kostspieliger wird als bisher kommuniziert. Die Lieferengpässe und höhere Energiekosten sind sicher ein Teil der Erklärung. Allerdings scheinen auch firmeneigene Probleme der Grund für diese Enttäuschung zu sein. Diverse Einzelhändler bauen ihre eigenen Vegan-Produktsortimente aus, Veganz taucht deutlich seltener in den Regalen auf, oft nur in Form eines „Aufstellers“. Die Aktie rutschte deutlich ab und hat sich leider bis heute nicht stabilisiert. Wir deinvestieren. Die Aktie verlor mehr als 50% und kostete den Fonds 70bps. Die Aktie der Green Landscaping, unserer langjährigen Kernposition, verlor ca. 15% im Monat und kostete auf Fondsebene 55bps. Die Firma berichtete Anfang Mai Quartalszahlen, die besser ausfielen, als von Analysten erwartet. Sogar die Margen-Guidance der Firma von 8% EBITA wurde bereits erreicht. Natürlich blickt die Firma vorsichtig in die Zukunft, da Lieferengpässe und höhere Energiepreise ihre Spuren hinterlassen dürften. Bisher gab es allerdings keine nennenswerten Brems Spuren. Vielleicht verkauften angesichts der schwierigen Aussichten einige Investoren ihre Aktien. Wir bleiben investiert, die Firma verfügt über Langfristverträge mit ihren Kunden, die zum großen Teil Kosten-Index-Klauseln beinhalten. Ein negativer Einfluss auf die Profitabilität sollte daher nicht stattfinden.

Gut entwickelten sich unsere beiden Kernpositionen 7C Solarparks und BigBen Interactive. Beide Aktien legten gut 10% zu und sorgten für einen positiven Wertbeitrag auf Fondsebene von etwa jeweils 30bps. 7C berichtete zum 1. Quartal 2022. Das EBITDA konnte um fast 40% gesteigert werden. Einerseits wurde dies durch den Kapazitätsaufbau getrieben (von 268MWp auf 336 MWp). Zudem spielte das Wetter mit, eine etwa 20% höhere Sonneneinstrahlung im Vergleich zum 1. Quartal 2021 führte zu einer höheren Stromproduktion. Zudem wirkte sich der zum Vorjahr gestiegene realisierte Energiepreis pro MWh aus, der mehr als 15% zulegen konnte. BigBen berichtete Ende Mai seine Jahreszahlen 21/22 (Geschäftsjahrende März). Umsatzzahlen waren bereits bekannt, diese fielen um ca. 6%. Die EBIT Marge kam unter Druck, lag aber noch in der anvisierten Spanne von 7 bis 7,5%. Die Gaming Sparte (gelistete Firma Nacon) litt unter fallenden Margen aufgrund eines schlechteren Produktmixes, da es zu Verschiebungen von Softwarespielen kam. Das Management betonte erneut, dass das aktuelle Geschäftsjahr ein „Rebound“-Jahr werden wird. Man erwartet bei Nacon Umsätze von mehr als 250 Mio. EUR bei einer soliden operativen Marge von 20% oder mehr.

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.

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: **08.06.2022**.

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 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.

— MARKETINGMITTEILUNG —

Creating Value