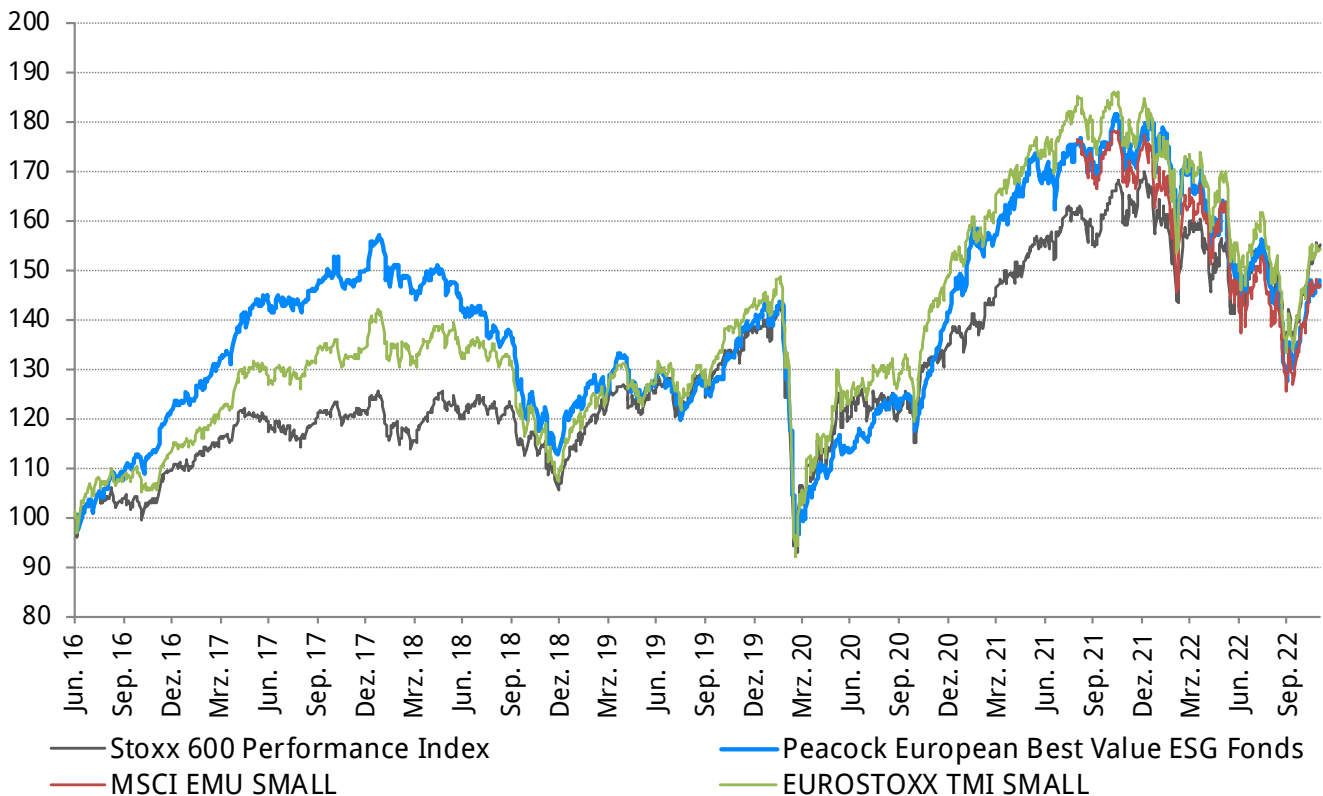


FONDSSTRATEGIE

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	142,8			
Zeitraum				
Monat	6,2%	6,0%	6,9%	6,0%
Seit Jahresanfang	-16,4%	-15,8%	-7,5%	-15,4%
Seit Auflage	47,8%		55,3%	52,6%
2021	25,1%	23,2%	24,9%	22,7%
2020	0,0%		-2,0%	4,3%
2019	24,2%		26,8%	29,5%
2018	-25,1%		-10,8%	-18,1%
2017	26,1%		10,6%	18,4%

Hinweis: MSCI EMU Benchmark seit 01.09.2021 gültig. Davor: EuroStoxx TMI Small.

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 **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:

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

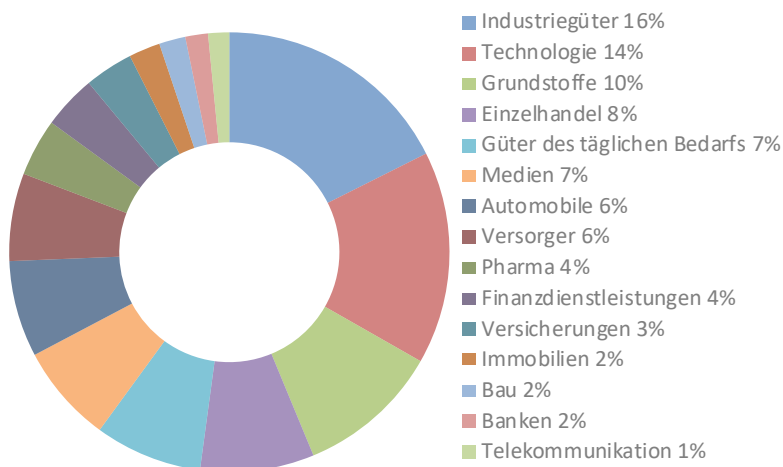
Der Fonds ist in **0** Firmen investiert, die folgende Kriterien erfüllen:

Grobe Verstöße gegen die UN Global Compact-Prinzipien (Menschenrechte, Umwelt, Korruption)
Mangelhafte Unternehmensführung (Interessenskonflikte, Intransparenz, fragwürdige Investitionen)

Verwicklung in Kontroversen

— MARKETINGMITTEILUNG —

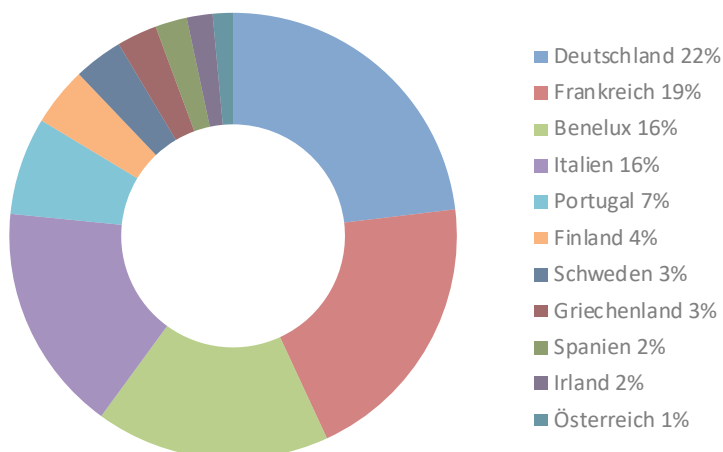
Creating Value

FONDSSTRUKTUR
SEKTORSTRUKTUR

TOP 5 HOLDINGS

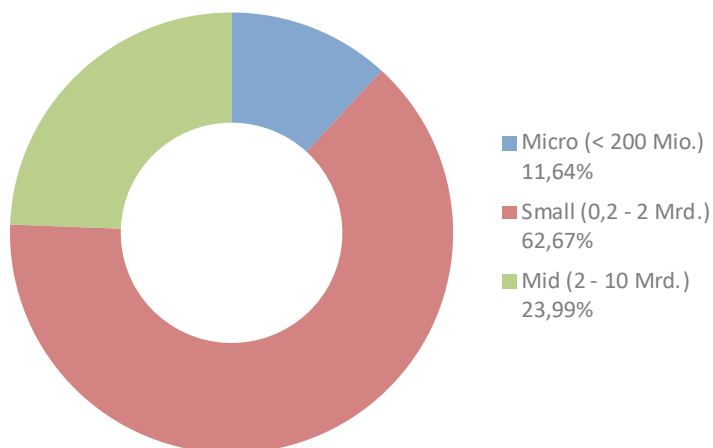
Unternehmen	Gewicht
Ses Imago tag	5,2%
7C Solarparken	3,6%
PSI Software	3,2%
Caverion	2,8%
Gerresheimer	2,4%
Gesamt	17,3%

BEWERTUNGSKENNZAHLEN

KGV (next 12m)	12,5
Div.-rendite (next 12m)	3,3%
EV/EBITDA (next 12m)	6,4

LÄNDERSTRUKTUR

RISIKOMASSE

Volatilität p.a.	13,4%
Korrelation zu Stoxx	0,8
Investitionsgrad	95,6%
Beta	1,1

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	8,1 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
Ausgabebeschlag	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

Im November setzte sich die Erholung an den Aktienmärkten weiter fort. Während wir unseren Nebenwerte-Vergleichsindex mit 6,2% Fondsp performance knapp schlagen konnten, legten Standardtitel mit knapp 7% etwas stärker zu. In den USA scheint der Zinsanstieg insbesondere bei längeren Laufzeiten zu einem Ende gekommen zu sein. Äußerungen der FED deuten auf ein baldiges Ende der Zinserhöhungen hin. Auch zeigen die jüngsten Datenpunkte bei den Preisen an, dass der Hochpunkt der Inflation in Europa hinter uns liegen dürfte.

Stark nach oben schoss die Aktie der finnischen Caverion. Die Aktie stieg fast 55% und bescherte dem Fonds einen Beitrag von 1,06%. Am 3. November berichtete das Unternehmen nicht nur gute Zahlen zum 3. Quartal. Der Hauptaktionär, das Konsortium North Holding 3 unter Führung von Bain Capital, gab auch bekannt, ein Übernahmeangebot für alle Aktien zum Preis von 7 EUR zu unterbreiten. Das Management der Caverion teilte unmittelbar nach dem Angebot den Aktionären ihre Empfehlung mit, das Angebot anzunehmen. Caverion ist einer der führenden Planungs- und Wartungsfirmen für Gebäude und Bauprojekte. Die Firma beschäftigt weltweit 14.000 Mitarbeiter und erzielte zuletzt einen Umsatz von 2,1 Mrd. EUR.

Die Aktie der französischen SES ImagoTag legte im Zuge des Kapitalmarkttagess 14% zu, ein Beitrag von 68bps auf Fondsebene. Das Management gab erstmalig eine Langfristprognose für 2027 bekannt. Man plant einen Umsatz von 2,2 Mrd. EUR, was ein Wachstum von 20% p.a. von heute an bedeutet. Sehr ambitioniert, wie wir finden, aber nicht unmöglich. Insbesondere deshalb nicht, da SES den Anteil an „Value Added Services“ deutlich erhöhen will. Am Ende dürfte ein beträchtlicher Teil der Kundenumsätze über die Cloud generiert werden, der dann üblicherweise eine deutlich höhere Marge beinhaltet. Der Gewinn vor Steuern und Abschreibungen (EBITDA) soll dann bei 480 Mio. EUR liegen. Dass man den Blick auf den Free Cash Flow nicht verliert, finden wir gut. So sollen in 5 Jahren 10% des Umsatzes als Free Cash Flow generiert werden und man plant bereits für 2024 die Zahlung einer Dividende. Wieviel des Wachstums vonseiten des Wal Mart-Großauftrages herrührt, ist nicht ganz klar geworden. CEO Gadou betonte aber, dass man auch in Europa ein sehr starkes Wachstum erwarte und auch weitere Einzelhandelsbranchen erschließen möchte.

Aufwärts ging es auch mit dem Spezialisten für Lithium und Vanadium, AMG AG. Die Aktie stieg um 19% und brachte dem Fonds Renditebeitrag von 0,52% ein. Am 2. November berichtete die Firma die Ergebnisse zum 2. Quartal. Getrieben durch steigende Lithium- und Vanadiumpreise aber auch durch die vorteilhafte USD-Wechselkursentwicklung erzielte die Firma ein starkes Gewinnwachstum und erreichte ein EBITDA von mehr als 100 Mio. USD. Für das Gesamtjahr 2022 hob man die Prognose an und erwartet nun ein EBITDA von mindestens 320 Mio. USD. Im Folgejahr dürften es mehr als 400 Mio. USD EBITDA sein. Diese Prognose des Managements ist grundsätzlich mit Vorsicht zu genießen, da diese von diversen Parametern abhängt, insbesondere dem reibungslosen Aufbau der Produktionsstätte in Brasilien sowie der Lithiumraffinerie in Deutschland und der Vanadium-Recyclingstätte in den USA. Aufgrund der diversen Investitionen und des starken Anstiegs des Working Capital stieg die Nettoverschuldung auf 368 Mio. USD an.

Schwach entwickelte sich der portugiesische Korkproduzent, Corticeira Amorim. Hier ging es 9% abwärts, eine Bremsspur von 0,2% auf Gesamtfondsebene. Die Firma berichtete 9-Monatszahlen. Ohne Übernahmeeffekte stieg der Umsatz im Vergleich zum Vorjahr um 10%, schwächte sich aber im Verlauf des Jahres immer weiter ab. Höhere Energiekosten ließen die Marge jedoch auf 16,6% sinken (Vorjahr 17,3%). Im 3. Quartal erzielte die Firma nur noch eine Marge von 13,5%, deutlich unter den Erwartungen vieler Analysten. Dies spiegelt auch die höheren Einkaufspreise für Kork wieder. Dem Unternehmen gelang es nicht, die höheren Preise zügig an die Kunden weiterzureichen.

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 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: **06.12.2022**. 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 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. 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.

— MARKETINGMITTEILUNG —

Creating Value