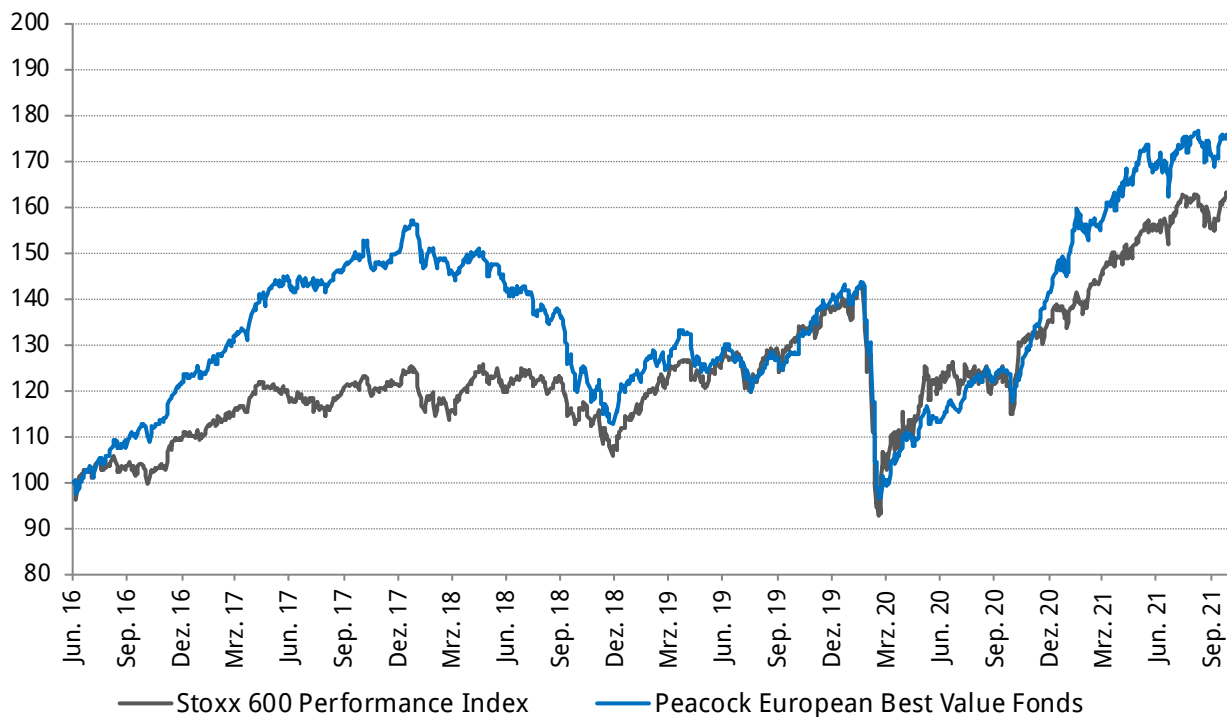


FONDSSTRATEGIE

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	EuroStoxx TMI Small	Stoxx	MSCI EMU Small
Anteilswert	170,27			
Zeitraum				
Monat	2,3%	3,2%	4,7%	2,9%
Seit Jahresanfang	24,3%	22,9%	21,6%	23,2%
Seit Auflage	75,6%	80,4%	63,4%	90,2%
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%
2016	21,8%	14,3%	10,4%	13,3%

Die Angaben zum Anteilswert und der Wertentwicklung beziehen sich auf die Anteilklasse I. Wertentwicklung 2016 seit Auflage zum 01.07.2016. Wertentwicklung des Fonds berücksichtigt Ausschüttungen.

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:

PRI Principles for Responsible Investment

Der Fonds ist in **22** „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:

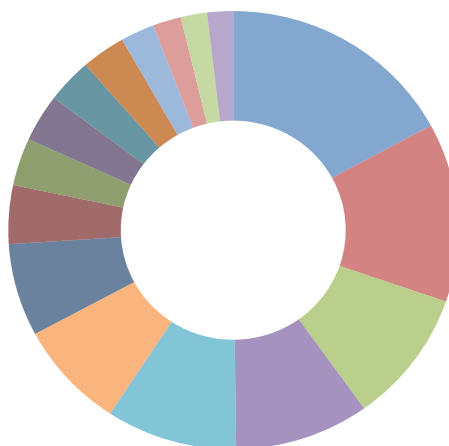
0%	kontroverse Waffen (bspw. Streubomben)	5%	Fracking- oder Ölsandverfahren
5%	Rüstung und Waffen	30%	Stromerzeugung aus Kohle
5%	Atomkraft oder deren Komponenten	5%	Glücksspiel
5%	Kohle- oder Uranabbau	5%	Tabak

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

FONDSSTRUKTUR
SEKTORSTRUKTUR


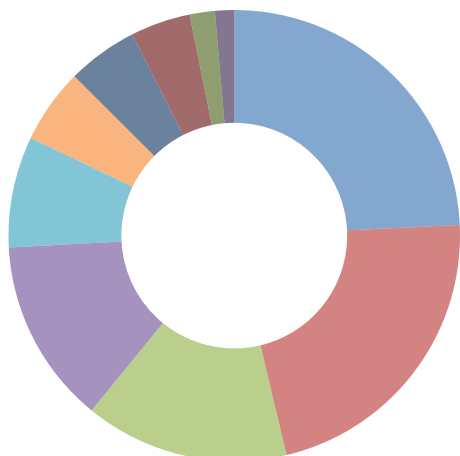
Industriegüter	16%
Technologie	12%
Automobile	9%
Güter des täglichen Bedarfs	9%
Grundstoffe	9%
Einzelhandel	7%
Medien	6%
Versorger	4%
Finanzdienstleistungen	3%
Bau	3%
Immobilien	3%
Banken	3%
Pharma	2%
Telekommunikation	2%
Tourismus & Freizeit	2%
Versicherungen	2%

TOP 5 HOLDINGS

Unternehmen	Gewicht
Green Landscaping Group	4,0%
PSI Software	3,1%
VIB Vermoegen	3,0%
7C Solarparken	2,7%
Ses Imagotag	2,6%
Gesamt	15,4%

BEWERTUNGSKENNZAHLEN

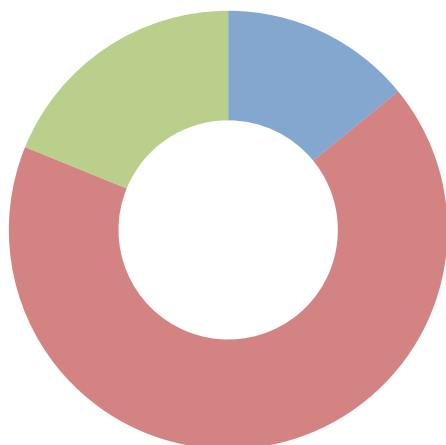
KGV (next 12m)	15,9
Div.-rendite (next 12m)	1,9%
EV/EBITDA (next 12m)	7,2

LÄNDERSTRUKTUR


Frankreich	22%
Deutschland	20%
Italien	13%
Benelux	12%
Spanien	7%
Portugal	5%
Österreich	5%
Schweden	4%
Finland	2%
Griechenland	1%

RISIKOMASSE

Volatilität p.a.	12,3%
Korrelation zu Stoxx	0,8
Investitionsgrad	92,1%
Beta	1,0

MARKTKAPITALISIERUNG


Micro (< 200 Mio.)	13,86%
Small (0,2 - 2 Mrd.)	65,85%
Mid (2 - 10 Mrd.)	18,49%

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	
Auflegedatum	01.07.2016	
Fondsvolumen	10,8 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
Ausgabebaufschlag	Bis zu 5 %	-
Mindestanlage	500 EUR	50.000 EUR
Erfolgsabhängige Vergütung	15 % der Outperformance nach Gebühren ggü. der Benchmark mit High-Water-Mark.	

MANAGERKOMMENTAR

Der Fondspreis stieg im Monat um 2,25% und damit etwas weniger als Small Cap-Indizes. Stark entwickelten sich Blue Chips mit einer Wertentwicklung von 4,7% gemessen am Stoxx 600-Index, der auch britische Titel beinhaltet. Seit Jahresanfang liegt der Fonds nach Kosten weiterhin vor Blue Chip- und Small Cap-Indizes.

Knapp 10% verloren die Aktien der niederländischen PostNL und der französischen MGI Digital. PostNL Aktien gerieten unter Druck, nachdem bekanntgegeben wurde, dass es 2022 zu keiner Portoerhöhung bei Briefen kommen wird. Ausgenommen sind allerdings Geschäftsbriefe, die einen wesentlichen Teil des Briefvolumens ausmachen. Der Coroneffekt und die Akquisition des Mitbewerbers Sandd trug positiv zu einem Volumenzuwachs bei. Die Aktie ist aus unserer Sicht angesichts eines visiblen Cash Flows, guter Wachstumsraten im Paketsegment und einer hohen Dividendenrendite weiterhin ein Investment wert. MGI Digital verlor ebenfalls, nachdem die Umsatzzahlen im 1. Halbjahr unter denen des Vorjahres lagen. Das Management berichtete von weiter schwachen Umsätzen im Zuge der Corona-Krise, erwartet aber eine vollständige Normalisierung der Nachfrage spätestens im 1. Quartal 2022. Die EBITDA-Marge soll für das Gesamtjahr bei mindestens 26% liegen. Ein interessantes Geschäftsfeld bietet der Bereich Elektronikdruck, der bspw. auf der jüngsten Verpackungsmesse in Monaco vorgestellt wurde.

Gewinner im Monat war die Aktie des schwedischen Landschaftsbauers, Green Landscaping. Seit dem Börsengang Anfang 2018 sind wir hier investiert und freuen uns über ein Kursplus von 10% in diesem Monat, was dem Fonds einen Renditebeitrag von 0,35% bescherte. Am 11. November gibt es Quartalszahlen und einige Analysten sehen dem positiv entgegen. Wir sehen nach wie vor Bremsspurten im Geschäftsverlauf durch die Corona-Pandemie, glauben aber daran, dass sich dies im Laufe des Jahres normalisieren wird und die Firma seine „bolt on“-Akquisitionsstrategie fortsetzen wird. Auf EV/EBITDA-Ebene ist die Firma nicht zu teuer, bei dynamischer Cash Flow-Betrachtung für die nächsten Jahre sogar günstig. Kosteneinsparungsmassnahmen stehen weiter auf der Tagesordnung. Wie damals schon berichtet lieben wir das Geschäftsmodell, welches von einem starken wirtschaftlichen Burggraben gekennzeichnet ist. Die Marktführerschaft der Firma und die visiblen Cash Flows (langfristige Kundenverträge) sorgen dafür, dass Investoren gemeinsam mit dem investierten CEO entspannt in die Zukunft blicken können. Der Trend zur Verbesserung der Infrastruktur und Erholungsflächen in Städten ist ungebrochen und aus unserer Sicht struktureller Natur. Das Geschäftsmodell ist wenig zyklisch und krisenfest. Die Attraktivität des Geschäftsmodells zeigt sich auch in den Finanzkennzahlen. Green Landscaping generiert nun dauerhaft Eigenkapitalrenditen von oberhalb 15%. Eine solide Kapitalrendite für einen „Compounder“. Die Aktie der italienischen EMAK, Spezialist für Geräte für Garten, Forst und Industrie stieg um 15% (+23bps auf Fondsebene). Aufgrund positiver Corona-Basiseffekte stieg der Umsatz im 1. Halbjahr im Vorjahresvergleich um stolze 35%. Eine gute Kostenkontrolle führte zu einer Ausweitung der EBITDA-Marge auf 16%. Auch wenn diese Wachstumsraten sich künftig auf ein deutlich niedrigeres Niveau einpendeln dürften, bleiben wir ebenso wie die Gründerfamilien investiert. Die Firma wurde in den 60er Jahre gegründet, die Familien halten immer noch 65% der Anteile. Mit einer neuen 40V-Batterie-Produktlinie im Gartenbereich setzt man auf Innovation.

Mit unserem Fokus auf Nachhaltigkeit haben wir uns in diesem Monat am Börsengang der deutschen Veganz Group AG beteiligt. Wir haben ein persönliches Gespräch mit dem Management geführt und sind am Ende positiv aus diesem Meeting gegangen. Obgleich Vorsicht bei Börsengängen geboten ist, die viel Hoffnung und Fantasie einpreisen, aber oftmals noch keine Gewinne generieren, sehen wir hier die Aussichten für das Unternehmen als nicht überzogen an. Wir werden uns näher mit dieser Aktie im kommenden Monatsbericht befassen und Ihnen das Geschäftsmodell präsentieren. So viel schon einmal vorweg: Der Verzicht auf Fleisch trägt wesentlich zum Schutz der Tropenwälder und des Klimas bei. Mit Veganz sind wir an einer innovativen Firma beteiligt, die nicht nur Veggie Burger (s. Beyond Meat) anbietet, sondern eine breite Produktpalette von Fleisch-, Käse- und Fischersatzprodukten. Mit diesem Investment tragen wir zu einer erheblichen Reduzierung der CO₂- und Methan-Emissionen bei. Letztere erwärmen die Atmosphäre übrigens 86x stärker als CO₂ (Globales Erwärmungspotential CO₂-Äquivalent über 20 Jahre). Zwei Drittel der globalen Methanemissionen sind menschlichen Ursprungs, angeführt von Viehzucht-Emissionen vor fossilen Energien und Mülldeponien. Diese Emissionen tragen mit 16% erheblich zur globalen Erwärmung bei.¹

1) Quelle: www.bpb.de (Bundeszentrale für politische Bildung).

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: **05.11.2021**

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.