

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

Nebenwerte gaben im Berichtsmonat stärker nach als Blue Chips (ca. 5% vs. 3,5%). Der Fondspreis sank um 5,9%.

Die drei stärksten Abgeber in diesem Monat waren allesamt „ESG Pure Plays“, d.h. Firmen, die im besonderen Maße qua Produkt oder Dienstleistungen die Energiewende beschleunigen. Wir möchten an dieser Stelle noch einmal hervorheben, dass es sich bei unserem Fonds um einen dezidierten Nachhaltigkeitsfonds handelt. Der Fonds ist gemäß Offenlegungsverordnung ein Art. 8-Fonds. Ein wesentlicher Schwerpunkt sind Investments in Firmen, die besonders die Ziele der UN hinsichtlich der Klimaziele unterstützen. Insofern ist ein alleiniger Vergleich der Wertentwicklung mit üblichen Indizes nicht immer passend. Treue Leser unseres Monatsbericht wissen, dass wir dennoch die üblichen Indizes für Large- und Small Caps stets mit angeben. Mit einem Investment in diesen Fonds unterstützen sie unmittelbar Firmen, ohne die die Umsetzung der Energiewende so schnell gar nicht möglich wäre. Angesichts der Vielzahl von Hiobsbotschaften wie Trockenheit, Ernteauffälle, Stürmen, Überflutungen und Abschmelzen großer Eisflächen leisten Sie damit einen Beitrag, unseren Planeten ein Stück weit sicherer und lebenswerter für uns alle zu machen.

Beim schwedischen Landschaftsbauer Green Landscaping (-15%, 38bps Beitrag zum Fonds) gab es letztlich keine kurssensitiven Nachrichten. Wir fassen die Meldung, dass Green Landscaping nun auch mit einem ersten Büro in München den deutschen Markt erobern will, nicht negativ auf. Im Gegensatz zu anderen Managern agiert der Vorstand bei Green nicht unseriös und unbedacht, wenn es um Akquisitionen geht. Green geht hingegen selektiv vor. So hat man eine erste Akquisition in Deutschland getätigt. Mit einem Umsatz von 3 Mio. EUR sehr überschaubar. Eine gute Entscheidung. In Kürze wird Green Landscaping die Zahlen für das 3. Quartal bekanntgeben. Da die Firma bereits auf eine zunehmende Konkurrenz und schwächere Nachfrage hingewiesen hat, haben kurzfristig agierende Investor hier im Vorfeld der Bekanntgabe womöglich Stücke verkauft.

Die Aktien der Omer, italienischer Spezialist für Zugkomponenten, gaben ebenfalls 15% nach (Fondsbeitrag -42 bps). Alstom, ein sehr wichtiger Kunde von Omer, überraschte den Kapitalmarkt mit einer Warnung, dass man im Geschäftsjahr 2023 einen negativen Free Cash Flow erwirtschaften werde. Bisher ging man von positiven Kapitalflüssen aus. Gründe hierfür seien höhere Bestände an Vorprodukten, auch hervorgerufen durch Auslieferungsverzögerungen. [Erklärung: Dies führt zu höheren Lagerbeständen. Eine Erhöhung an Lagerbeständen hat wiederum unmittelbar Einfluss auf die Liquidität eines Unternehmens. Der freie, erwirtschaftete Cash Flow sinkt entsprechend, da Umsätze und auch Zahlungseingänge erst später als erwartet realisiert werden]. Die Verzögerungen in den USA scheinen ein Stück weit von Omer reflektiert worden zu sein. Das Unternehmen berichtete so im 1. Halbjahr bereits über eine schwächere Entwicklung. Die Verzögerungen in Europa betreffen zudem den britischen Markt, wo Omer kaum vertreten ist. Insofern erachten wir diese Meldung als temporär und nicht relevant für mittelfristige Umsatzprognosen.

Schliesslich fielen die Aktien des deutschen Strom- und Energiesoftwareanbieters PSI Software weitere 10%, ein Beitrag für den Fonds von -42 bps. PSI berichtete Ende des Monats seine Zahlen zum 3. Quartal. Die bereits vielfach zitierten Redispatch 2.0-Arbeiten kosteten die Firma ordentlich Gewinnmarge. Dies zeigte sich auch im 3. Quartal, jedoch auf einem niedrigeren Niveau. Per Jahresende sollten nun alle diese Sonderfaktoren hinter der Firma liegen. Seit 1. November ist Robert Klaffus neuer Vorstandsvorsitzender. Wir erwarten von nun an mehr Transparenz in Sachen Kommunikation, aber auch ein durchdachteres und härteres Durchgreifen bei der Organisation der Firma. Die Firma bestätigte die Jahresprognose von 18 Mio. EUR Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT). Positiv zu werten ist ein solider Auftragseingang: +25% auf 69 Mio. EUR. Treiber war hier im Besonderen das Segment Energy Management, das vom Ausbau der erneuerbaren Energien profitierte.

Aufwärts ging es mit den Aktien der INIT Traffic Systems, dem deutschen Anbieter von Softwarelösungen für den ÖPNV. Die Aktien stiegen 7,5% und verhalfen dem Fonds zu einem positiven Wertbeitrag von 0,16%. Grund für die gute Wertentwicklung war die Bekanntgabe eines 100 Mio. EUR-Großauftrages in den USA. Das Projekt beinhaltet die Bereitstellung eines elektronischen Ticketsystems für den ÖPNV in der Region Atlanta. Die Region ist die neuntgrößte städtische Region in den USA.

— MARKETINGMITTEILUNG —

Creating Value

Der Vertrag beinhaltet einen 10-jährigen Service- und Wartungsvertrag, der weitere Umsätze nach sich ziehen dürfte. Die Aktien der BESI, einem führenden Anbieter von Halbleitermaschinen mit Sitz in den Niederlanden stiegen um 5% (Fondsbeitrag 11bps). Wir betrachten diesen Halbleiterspezialisten im Gegensatz zu vielen anderen Titeln insb. aus den USA für unterbewertet. BESI berichtete zum 3. Quartal starke Zahlen. So überstieg die Bruttomarge von 64,4% die Markterwartungen und auch die bisherigen firmeneigenen Prognosen. Für das 4. Quartal ist man sicher, ein Wachstum von 15 bis 25% zu erreichen. Nach einem länger anhaltenden „Downcycle“ in diesem Halbleitersegment geht das Management von einem Ende des „Downcycles“ aus (Umsatzrückgang 2023 vs. 2022 ca. 20%). Gute Nachrichten für Shareholder Value-orientierte Investoren: Die Firma startet zum November ein neues Aktienrückkaufprogramm in Höhe von 60 Mio. EUR.

Marc Siebel

Fondsadvisor des Peacock European Best Value ESG Fonds

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 **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 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:

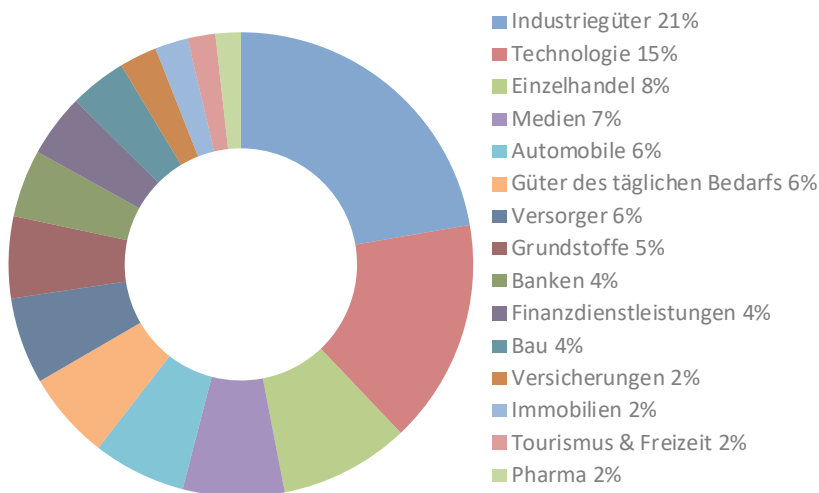
Grobe Verstöße gegen die UN Global Compact-Prinzipien (Menschenrechte, Umwelt, Korruption)

Mangelhafte Unternehmensführung (Interessenskonflikte, Intransparenz, fragwürdige Investitionen)

Verwicklung in Kontroversen

— MARKETINGMITTEILUNG —

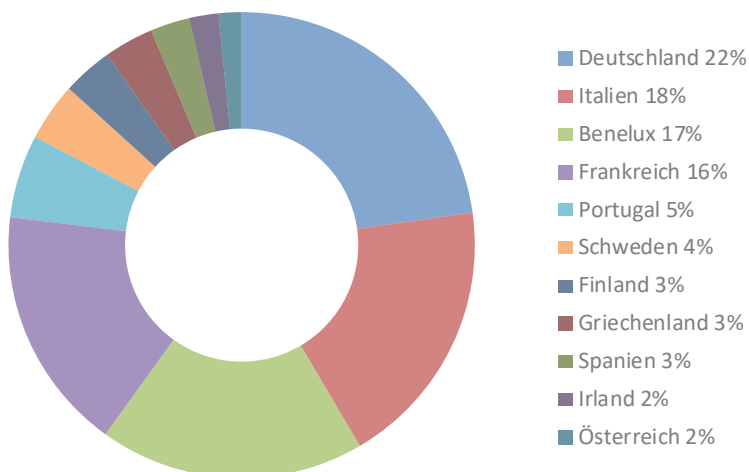
Creating Value

FONDSSTRUKTUR
SEKTORSTRUKTUR

TOP 5 HOLDINGS

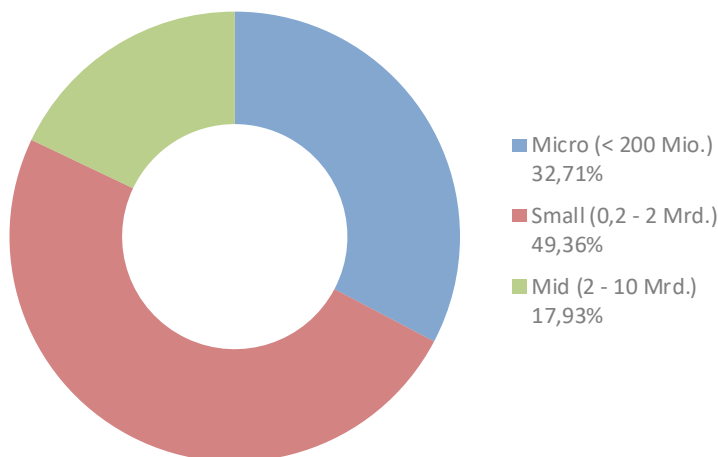
Unternehmen	Gewicht
PSI Software	4,3%
7C Solarparken	3,8%
Vossloh	2,9%
BE Semiconductor Industries	2,9%
Saf-Holland	2,7%
Gesamt	16,6%

BEWERTUNGSKENNZAHLEN

KGV (next 12m)	11,7
Div.-rendite (next 12m)	3,7%
EV/EBITDA (next 12m)	7,5

LÄNDERSTRUKTUR

RISIKOMASSE

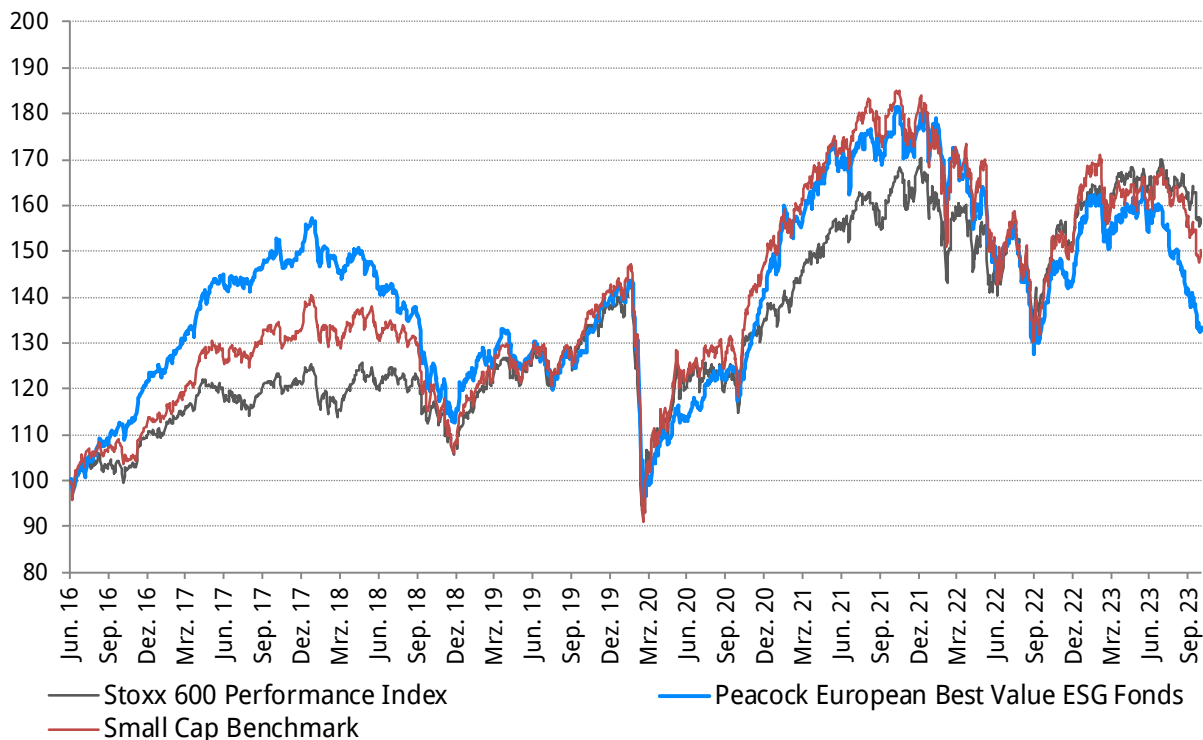
Volatilität p.a.	13,4%
Korrelation zu Stoxx	0,796
Investitionsgrad	93,8%
Beta	0,9

MARKTKAPITALISIERUNG

FUND FACTS

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	4,9 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	
Verwaltungs- vergütung	1,80 % p. a. effektiv	1,30 % p. a. effektiv
Ausgabebauschlag	Bis zu 5 %	-
Mindestersanlage	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
Anteilswert	126,88		
Zeitraum			
Monat	-6,0%	-4,7%	-3,6%
Seit Jahresanfang	-6,9%	0,3%	4,6%
Seit Auflage	33,5%	50,4%	56,9%
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%
2018	-25,1%	-18,1%	-10,8%

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 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. 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: 14.11.2023.

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: <https://www.monega.de/beschwerde>. 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: 11/14/2023.

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