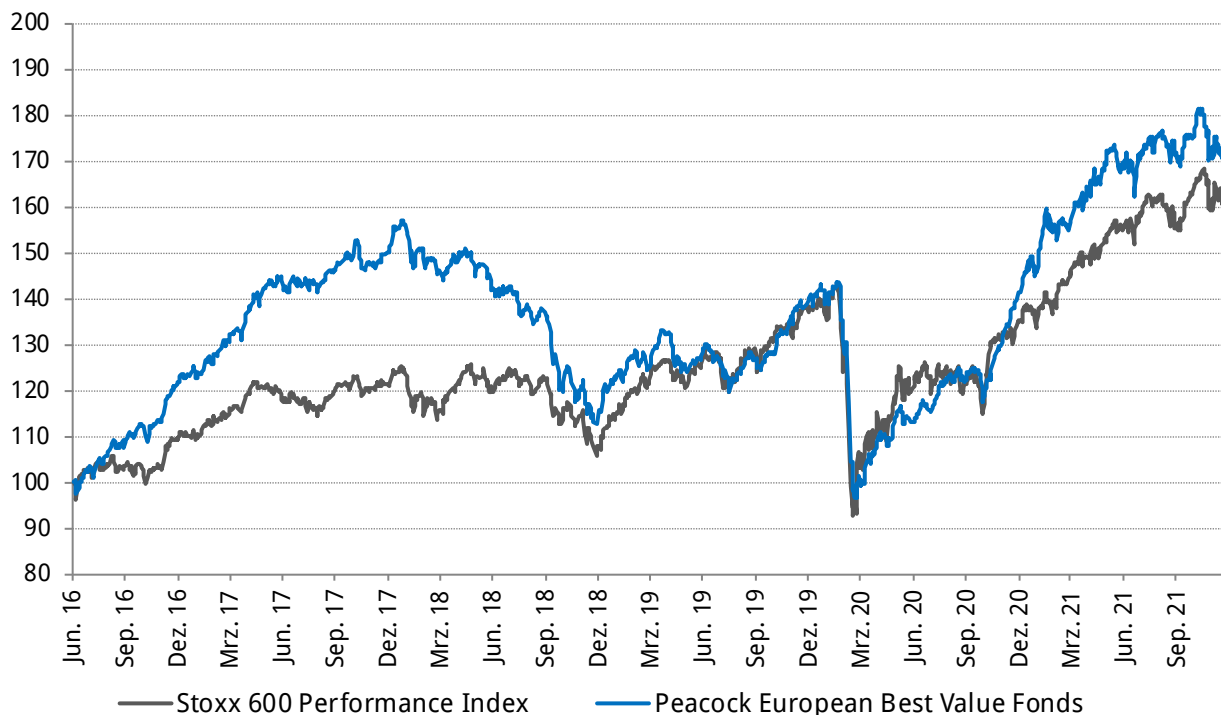


FONDSSTRATEGIE

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	171,48			
Zeitraum				
Monat	3,4%	4,0%	5,4%	3,9%
Seit Jahresanfang	25,1%	23,3%	24,9%	22,7%
Seit Auflage	76,8%	90,5%	67,9%	80,3%
2021	25,1%	23,3%	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. 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



Der Fonds ist in **23** „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:

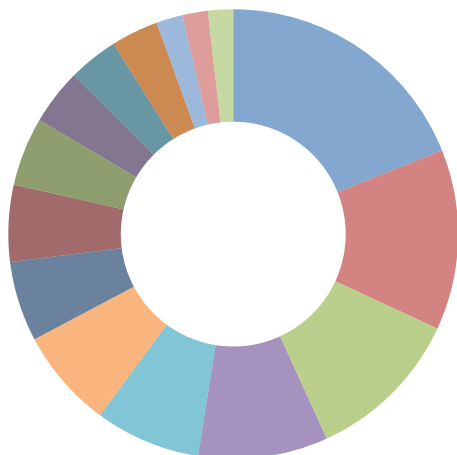
0%	kontroverse Waffen (bspw. Streubomben)	5%	Fracking- oder Ölsandverfahren
5%	Rüstung und Waffen	30%	Stromerzeugung aus Kohle
5%	Atomkraft oder deren Komponenten	5%	Glücksspiel
5%	Kohle- oder Uranabbau	5%	Tabak

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


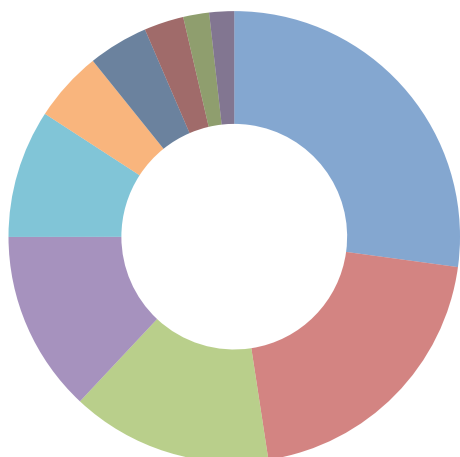
Technologie	18%
Industriegüter	12%
Güter des täglichen Bedarfs	11%
Medien	9%
Automobile	7%
Grundstoffe	7%
Einzelhandel	5%
Banken	5%
Versorger	5%
Tourismus & Freizeit	4%
Telekommunikation	3%
Versicherungen	3%
Immobilien	2%
Öl&Gas	2%
Finanzdienstleistungen	2%

TOP 5 HOLDINGS

Unternehmen	Gewicht
Green Landscaping Group	4,0%
PSI Software	3,4%
Ses ImagoTag	3,4%
VIB Vermoegen	3,3%
7C Solarparken	2,8%
Gesamt	16,9%

BEWERTUNGSKENNZAHLEN

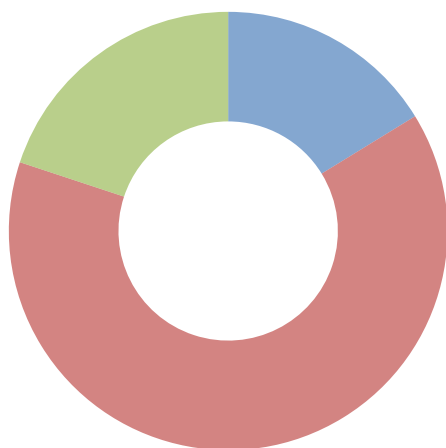
KGV (next 12m)	15,3
Div.-rendite (next 12m)	1,8%
EV/EBITDA (next 12m)	7,3

LÄNDERSTRUKTUR


Frankreich	26%
Deutschland	20%
Italien	14%
Benelux	12%
Spanien	9%
Österreich	5%
Portugal	4%
Schweden	3%
Norwegen	2%
Irland	2%
Finland	0%

RISIKOMASSE

Volatilität p.a.	12,3%
Korrelation zu Stoxx	0,8
Investitionsgrad	89,9%
Beta	1,0

MARKTKAPITALISIERUNG


Micro (< 200 Mio.)	16,23%
Small (0,2 - 2 Mrd.)	63,85%
Mid (2 - 10 Mrd.)	19,92%

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	
Auflegedatum	01.07.2016	
Fondsvolumen	11,1 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
Ausgabenaufschlag	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 Fonds legte zum Jahresschluss noch einmal um 3,4% zu. Blue Chips konnten mit 5,4% etwas stärker zulegen. Damit erreicht der Fonds eine Gesamtjahreswertentwicklung von 25,1% incl. Ausschüttung. Das Ergebnis liegt damit oberhalb der Wertentwicklung von diversen Small Cap- und Large Cap-Benchmarks in Europa. Wir freuen uns über dieses Ergebnis insbesondere aufgrund der widrigen Kapitalmarkteinflüsse, die durch die Coronakrise und die Normalisierung der Notenbankpolitik geprägt waren. Zudem zeigte sich, dass unser Fokus auf 100%ige „ESG-Pure Plays“ richtig war. Mit einem nachhaltigen Investment ist es uns gelungen, den Markt zu schlagen. Dabei bewahren wir unsere Investmentphilosophie des vorsichtigen Kaufmannes bei („Value Investing“). Wir wollen für Firmen nicht zu viel bezahlen, ein fairer Preis ist wichtig. Gierig auf Wachstum zu schauen, ohne zu hinterfragen, ob dies realistisch ist und auch irgendwann mal einen positiven Free Cash Flow nach sich zieht, ist nicht unser Ding. Viele Wachstumsaktien und auch defensive Konsumfirmen sind aus unserer Sicht schlichtweg zu teuer. Im Zuge der nun immer klarer werdenden Zinswende sind es genau diese Titel, die sich schwächer entwickeln dürften. Das legen diverse Studien und Analysten der letzten Jahre nahe. Mit unserem Fokus auf Value-Aktien und Firmen in spezialisierten Nischen (Small & Mid Caps) können sie sich als Investor daher für 2022 bestens aufgehoben fühlen.

Im Dezember erfreuten uns im Besonderen zwei Titel, die seit Jahren zu unseren Kernpositionen zählen. Der französische Weltmarktführer für digitale Preisschilder, SES Imagotag, ist mit neuen Innovationen bei seinen Kunden sehr erfolgreich. So nutzt die französische Lebensmittelkette Monoprix nun die kamerabasierte Cloud-Technologie CAPTANA CV + SENSOR CLOUD, mit der die Warenbestände in Echtzeit kontrolliert werden können. Die Aktie zog im Monat 14% an und bescherte dem Fonds einen Beitrag von 42bps. VIB Vermögen, Anbieter von Logistikimmobilien, profitiert weiter von der starken Nachfrage nach Logistikstandorten. So wurde bspw. bekannt, dass VIB gemeinsam mit Warehouses de Pauw, einem belgischen Logistikimmobilienspezialist, in Gelsenkirchen ein eigenes Entwicklungsprojekt mit einer Größe von 46.000 m² nun vermieten konnte. Der Markt für Logistikimmobilien wächst angesichts des boomenden Internethandels stark. Broker erhöhten ihre Kursziele. Die Aktie stieg 8%, ein Plus von 0,26% auf Fondsebene. Neu aufgenommen hatten wir die Aktie der spanischen ROVI, ein Pharmaunternehmen, welches sich u.a. auf die Abfüllung und Verpackung von Medikamenten im Auftrag großer Pharmakonzerne konzentriert. Hier kommt der Kooperation mit Moderna zur Abfüllung der Covid 19-Impfstoffe eine besondere Bedeutung zu. Zudem produziert Rovi „Low Molecular Weight Heparin“-Produkte und vertreibt diese erfolgreich in Spanien. In der Entwicklungspipeline befinden sich Medikamente zur Behandlung von Schizophrenie und Brustkrebs. Auf einer jüngst stattfindenden Investmentkonferenz konnten wir uns von der guten Positionierung der Firma persönlich überzeugen. ROVI verfügt über ein exzellentes ESG-Rating und belegt unter mehr als 432 Pharmafirmen Platz 2 gemäß Sustainalytics. Die Aktie stieg 14%, ein Plus für den Fonds von 34bps.

Die Jahresendrallye ging an unserer Kernposition, dem schwedischen Landschaftsgärtner Green Landscaping vorbei. Die Aktie verlor knapp 9% und sorgte für einen negativen Kontributionsbeitrag von 38bps auf Fondsebene. Da half auch die Nachricht nicht, dass Green ab 2022 in das Mid Cap-Segment der Stockholmer Börse aufgenommen wird.

Wir wollen zum Jahresende nicht versäumen, die besten Performer für das Gesamtjahr 2021 im Portfolio zu benennen. Diese sind gleichzeitig auch unsere Kernpositionen, die wir seit langem halten. „Value Investing“ ist geprägt von einer tiefergehenden Analyse des Geschäftsmodelles solcher Firmen. Und geprägt von einem kritischen Umgang mit dem Management von Firmen, denen man ihre meist zu rosigen Aussichten auch abkaufen muss. Aus Überzeugung, dass diese Titel Ihre Innovationskraft nicht verlieren, ihre marktführende Position festigen und ordentliches und stetiges Wachstum abliefern, sind wir weiterhin investiert:

Firma	Wertentwicklung 2021	Fondsbeitrag 2021
1. Green Landscaping	119%	2,6%
2. PSI Software AG	90%	2,4%
3. SES Imagotag	95%	1,8%

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: **12.01.2021**
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 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.