



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 erholten sich vergangenen Monat deutlich stärker als Blue Chips. Der Fonds legte 6,3% zu. Die Nebenwerte-Benchmark (ohne Fokus auf nachhaltiges Investment) stieg 5,0%, Blue Chips stiegen um 3,8%.

Carbios-Aktien stiegen um 27%, ein Beitrag auf Fondsebene von 62bps. Im Dezember gab es diverse Nachrichten zu Carbios. So wurde das Exekutiv-Komitee mit der Nominierung einer Personal- und Rechtsexpertin gestärkt, die zuletzt für Renault und Michelin tätig war. Des Weiteren erhielt Carbios eine erste Förderzahlung der französischen Behörde ADEME, die gemeinsam mit der Firma den enzymatischen Depolymerisationsprozess fördert und mitbegleitet. Neben einem beschlossenen Aktienrückkaufprogramm veröffentlichte die Firma den 2022er ESG-Report, in dem auch auf die CO₂-Fussabdruckberechnung sowie auf den unabhängigeren Aufsichtsrat eingegangen wurde. Der Vorstandschef bekräftigte in diesem Zusammenhang seine Ambition, als führender enzymatischer Plastikrecycler den Markt umzukrempeln. Dies sind alles keine wirklichen „Stock Mover News“. Vielleicht hat die Aktie nach der schwachen Wertentwicklung der Vormonate einfach nur wieder interessierte Investoren gefunden. Denn der angekündigte Produktionsaufbau läuft nach Plan. Das Umsatz- und Gewinnpotential ist gross. PSI-Aktien stiegen um 13% (Fondsbeitrag 52bps). Der deutsche Prozesskontroll-Softwareanbieter für Versorger, Logistik- und Industriefirmen hat schwierige Zeiten hinter sich. Wir berichteten mehrfach über Gewinnwarnungen und auch zuletzt über den Vorstandswechsel. Hier gab es ebenfalls keine wesentlichen Nachrichten. Der neue Vorstandschef Robert Klaffus muss nun zeigen, dass er die Firma zurück zur nachhaltigen Profitabilität führt. Hier dürfte ein professionelles Projekt- und Vertragsmanagement von Grosskunden von entscheidender Bedeutung sein. Die Firma hatte sich bei diversen Altverträgen mit Stadtwerken verheben. Chargeurs-Aktien legten im Zuge des Übernahmeangebotes des Hauptaktionärs um 34% zu (Fondsbeitrag 42bps). Dies zeigt erneut, wie günstig manche Unternehmen im Nebenwerte-Segment zuletzt notierten, dass selbst Insider eine satte Übernahmeprämie zahlen und dies als attraktiven Einstieg werten. Aktionär und Vorstandschef Michael Fribourg ist schon seit langem im Vorstand der Firma und kennt diese sehr gut. So ist es auch erklärbar, dass er jetzt die Chance sieht, die Firma deutlich unter Wert zu kaufen. Trotz des konjunkturellen Gegenwindes insb. im zyklischen Geschäftsbereich der Textilien ist ihm das langfristige Wertschöpfungspotential auch dieser Sparte bewusst. Seine Holdinggesellschaft Columbus unterbreitete den Aktionären ein Angebot von 12 EUR pro Aktie und teilte gleichzeitig mit, dass man kein Delisting beabsichtige. Angesichts des langfristigen Wertschöpfungspotentials bleiben auch wir weiterhin investiert.

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.

— MARKETINGMITTEILUNG —

Creating Value



Peacock Capital ist Unterzeichner der Prinzipien für nachhaltiges Investieren



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

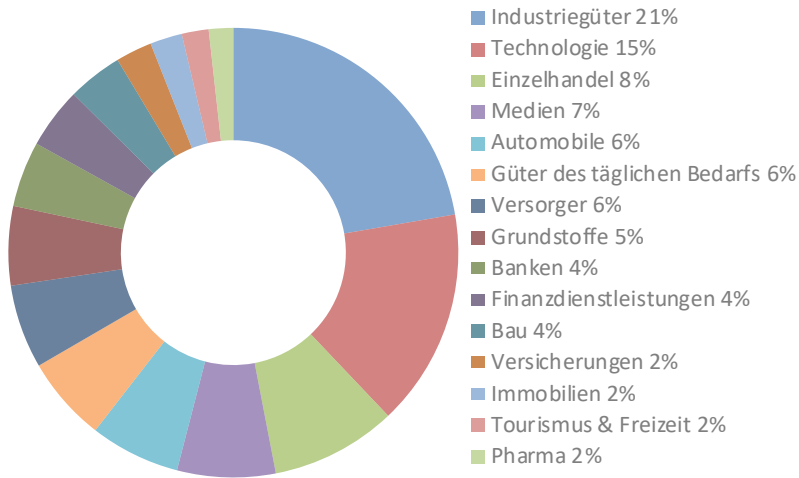
Der Fonds ist in 0 Firmen investiert, die folgende Kriterien erfüllen:

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



FONDSSTRUKTUR

SEKTORSTRUKTUR



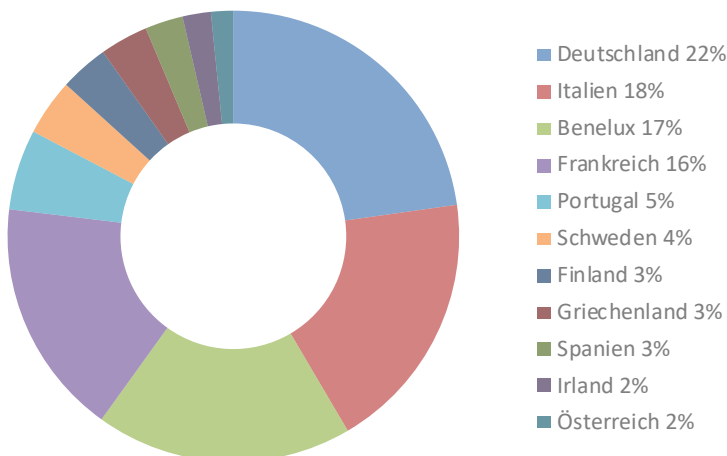
TOP 5 HOLDINGS

Unternehmen	Gewicht
PSI Software	4,2%
7C Solarparken	3,7%
BE Semiconductor Industries	3,3%
D'Ieteren Group	3,0%
Saf-Holland	3,0%
Gesamt	17,2%

BEWERTUNGSKENNZAHLEN

KGV (next 12m)	15,2
Div.-rendite (next 12m)	3,3%
EV/EBITDA (next 12m)	8,2

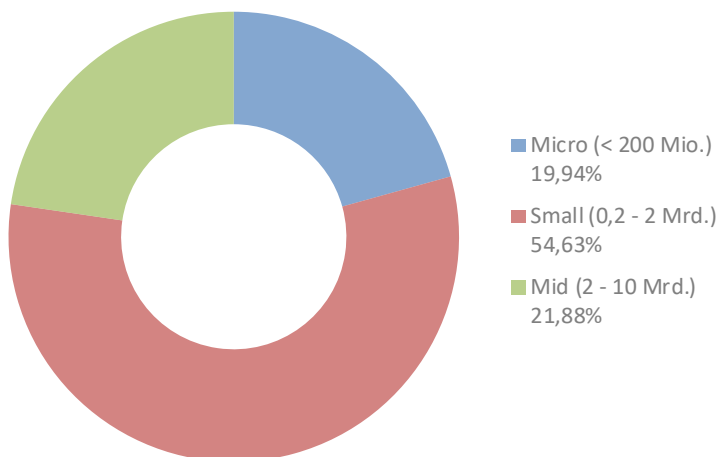
LÄNDERSTRUKTUR



RISIKOMASSE

Volatilität p.a.	13,4%
Korrelation zu Stoxx	0,796
Investitionsgrad	95,9%
Beta	1,0

MARKTKAPITALISIERUNG



FUND FACTS

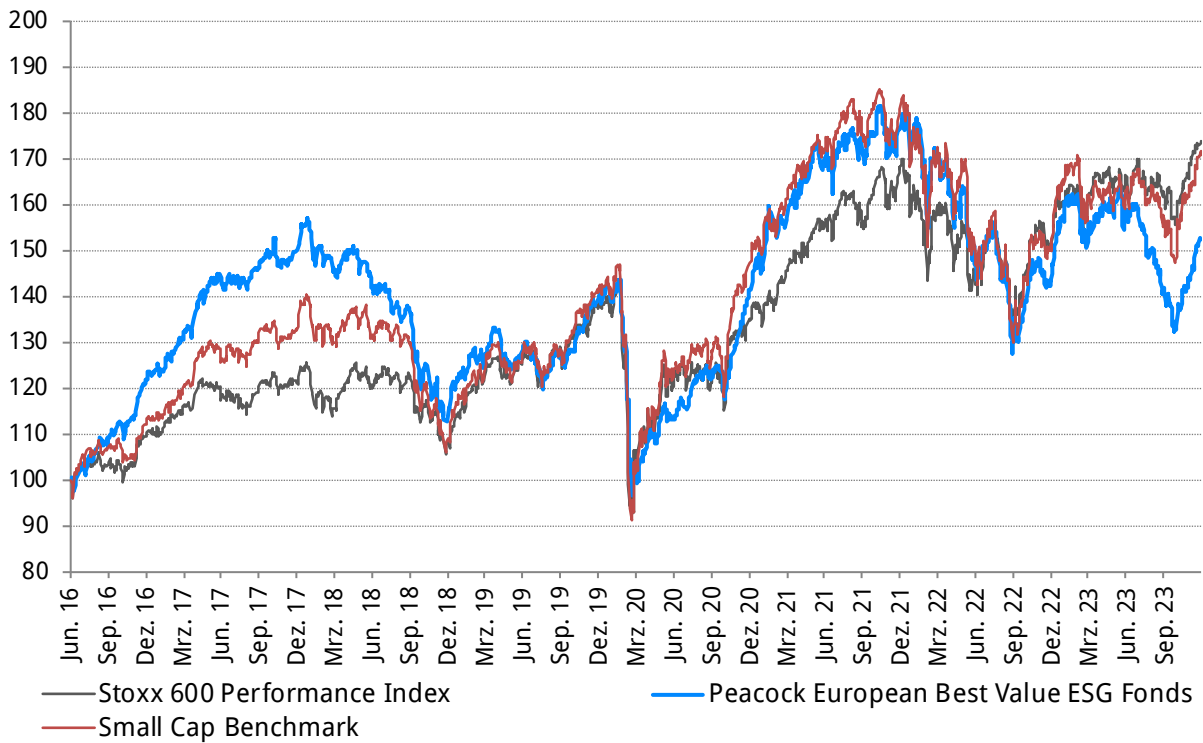
	Anteilklasse R (Privatanleger)	Anteilklasse I (Institutionell)
Fondsinitiator/Anlageberater	Peacock Capital GmbH / BN&Partners Capital AG	
Verwaltungsgesellschaft	Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH	
Verwahrstelle	Kreissparkasse Köln	
Fondskategorie	Aktien ESG Euroland Small & Mid Caps, UCITS V	
Auflagedatum	01.07.2016	
Fondsvolumen	5,2 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	
Verwaltungsvergütung	1,80 % p. a. effektiv	1,30 % p. a. effektiv
Ausgabebauschlag	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



WERTENTWICKLUNG



	Fonds	Small Cap Benchmark	Stoxx 600 Index
Anteilswert	144,75		
Zeitraum			
Monat	6,3%	5,0%	3,8%
Seit Jahresanfang	6,2%	14,0%	15,8%
Seit Auflage	52,3%	71,0%	73,7%
2023	6,2%	14,0%	15,8%
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%

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: **05.01.2024**.

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: www.monega.de. 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: **01/05/2024**.

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