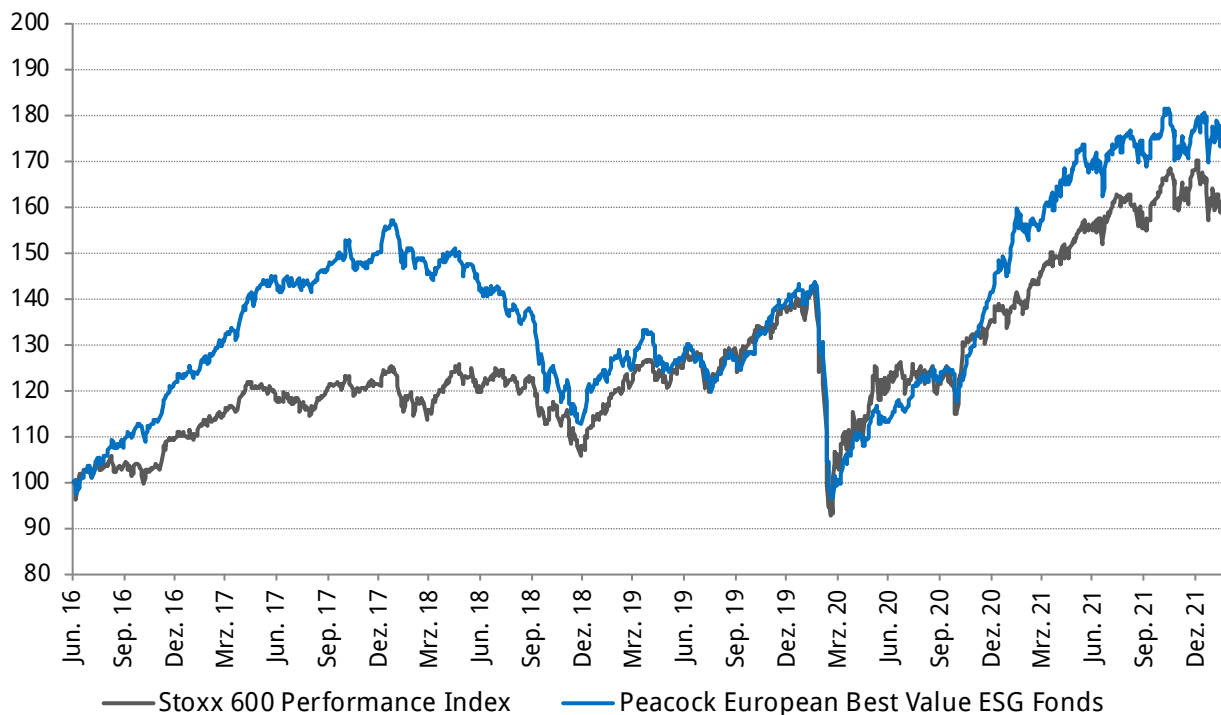


FONDSSTRATEGIE

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	164,63			
Zeitraum				
Monat	-3,6%	-3,1%	-3,2%	-2,2%
Seit Jahresanfang	-4,0%	-6,9%	-7,0%	-6,6%
Seit Auflage	69,7%	77,4%	56,2%	68,4%
2021	25,1%	23,2%	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 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

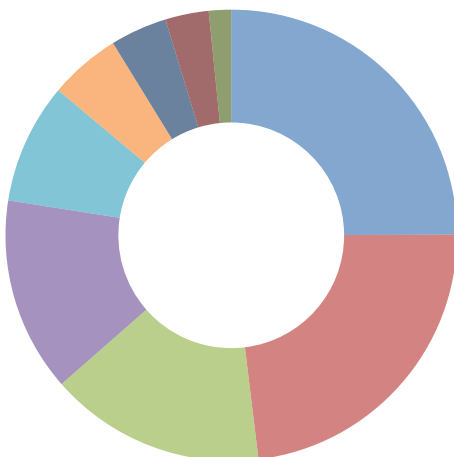

Industriegüter	13%
Technologie	12%
Grundstoffe	9%
Güter des täglichen Bedarfs	8%
Automobile	7%
Medien	6%
Einzelhandel	6%
Versorger	4%
Immobilien	4%
Finanzdienstleistungen	3%
Banken	3%
Pharma	3%
Bau	2%
Tourismus & Freizeit	2%
Versicherungen	2%

TOP 5 HOLDINGS

Unternehmen	Gewicht
VIB Vermoegen	3,8%
Green Landscaping Group	3,6%
Ses Imagotag	3,4%
PSI Software	2,8%
7C Solarparken	2,8%
Gesamt	16,4%

BEWERTUNGSKENNZAHLEN

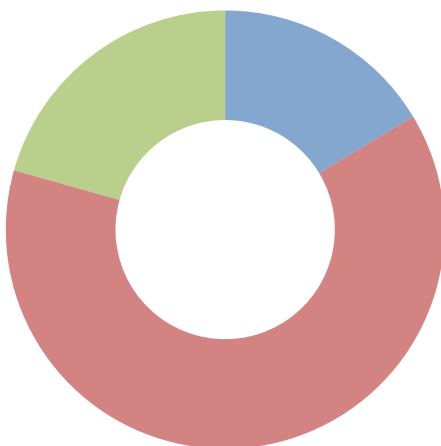
KGV (next 12m)	15,2
Div.-rendite (next 12m)	2,6%
EV/EBITDA (next 12m)	6,4

LÄNDERSTRUKTUR


Frankreich	22%
Deutschland	20%
Italien	14%
Benelux	12%
Spanien	8%
Portugal	4%
Schweden	4%
Griechenland	3%
Österreich	1%
Finland	0%
Schweiz	0%

RISIKOMASSE

Volatilität p.a.	12,7%
Korrelation zu Stoxx	0,8
Investitionsgrad	87,6%
Beta	1,0

MARKTKAPITALISIERUNG


Micro (< 200 Mio.)	16,38%
Small (0,2 - 2 Mrd.)	62,99%
Mid (2 - 10 Mrd.)	20,63%

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	10,7 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
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

Der Fonds verlor im Zuge der Ukraine-Krise 3,6% an Wert, etwas mehr als der Small Cap Index MSCI EMU Small NR. Blue Chips verloren ähnlich stark.

Gut entwickelte sich die Aktie der französischen Eramet, Produzent von Nickel und Mangan. Angesichts der steigenden Rohstoffpreise und starker Nachfrage erzielte das Unternehmen ein EBITDA von mehr als 1 Mrd. EUR. In 2022 soll das EBITDA weiter steigen. Nach einem soliden Free Cash Flow von mehr als 500 Mio. EUR ist das Unternehmen nahezu schuldenfrei. Die Free Cash Flow-Rendite liegt bei über 8%. Die Aktie stieg um 28% und bescherte dem Fonds einen Wertbeitrag von 0,59%. Schlechter verlief es mit dem Hoffnungsträger für vegane Ernährung, Veganz AG. Die Aktie musste eine Gewinnwarnung vermelden. Die Firma begründet dies mit verzögerten Förderzahlungen des Landes Brandenburg für den Bau der eigenen Produktionsanlage. Die Zahlungen werden nun in 2022 verbucht. Zudem seien die Kosten für eine Anleiheplatzierung höher ausgefallen als bisher erwartet. Uns stimmen diese Begründungen etwas skeptisch und analysieren die Umsatzzahlen noch einmal genauer. Die Frage bleibt, ob die Firma aus eigenem Antrieb die gesteckten Umsatzziele erreichen kann. Die Aktie verlor 27% und kostete auf Fondsebene 50 bps. Stark rückläufig war ebenfalls die Aktie der italienischen Tesmec. Im Vormonat berichteten wir über die Firma, dessen Aktie mehr als 50% in die Höhe schoss. Aus diesem Grund hatten wir bereits einen wesentlichen Teil des Bestandes veräußert, weshalb uns die jetzige Kurskorrektur (-26%) nicht mehr so hart trifft. Dennoch kostete die Kurskorrektur auf Fondsebene immer noch etwa 30 bps.

Es bleibt insgesamt bei unserer „Value“-Ausrichtung gemäß unserer „Value Investing“-Philosophie. Es ist unstrittig, dass sich gemäß einer Vielzahl von Studien und historischer Marktbeobachtungen „Value“-Aktien in Zeiten von Zinserhöhungen besser entwickeln als „Growth“- und „Quality“-Aktien. Wir verweisen auch hier noch einmal auf unseren letzten Monatsbericht. „Value“-Aktien, also Titel mit moderateren Firmenbewertungen sind deutlich weniger zins sensitiv als Wachstums- und hoch bewertete Firmen. Die stärkere Diskontierung künftiger Cash Flows dieser Titel lässt aufgrund höherer Kapitalkosten den fairen Wert dieser Aktien deutlich stärker fallen.

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: **07.03.2022**

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 Erfstadt. 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.

— MARKETINGMITTEILUNG —

Creating Value