



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

Der Fonds legte im Berichtsmonat knapp 1,5% zu. Nebenwerte insgesamt traten gemessen an diversen Indizes nur auf der Stelle. Blue Chips erholten sich gemessen am Stoxx 600-Index 2%.

Der italienische Automobilzulieferer Sogefi hat seine Autofilter-Sparte verkauft. Auf diese Entscheidung haben wir schon lange gewartet. Das Management der Firma hatte immer wieder davon gesprochen, sich unabhängiger vom Verbrenner zu machen. Auch wenn diese Sparte bis dato die profitabelste im Konzern ist, hat man mit dem Verkauf nun die große Abhängigkeit von Verbrenner-Autos stark reduziert. Der Markt honoriert diese Entscheidung mit einem saftigen Kurssprung von 68%, was dem Fonds ein Kursplus von 1,09% allein verschafft. Der US-amerikanische Private Equity Fonds Pacific Avenue Capital Partners zahlt für die Übernahme 330 Mio. EUR in bar (impliziter Firmenwert von 374 Mio. EUR). Ein Teil des Erlöses wird zur Schuldentilgung eingesetzt. Sogefis Geschäftsmodell besteht nun noch aus den beiden Bereichen Federungssysteme sowie Luft- & Kühlsysteme. Sogefi ist globaler Zulieferer für OEMs wie Stellantis, Audi, BMW, Daimler oder auch Ford. Auch der schnell wachsende chinesische Elektro-Auto-Produzent BYD ist Kunde. Im letzten Jahr erhielt man hier einen Großauftrag für Luftkühlsysteme für Hybridfahrzeuge.

59bps trägt die Kursentwicklung des belgischen Halbleiterherstellers BESI zum Fonds bei. Die Aktie stieg um 19%. Die Firma berichtete gute Zahlen zum 4. Quartal. Umsatz und EBIT lagen über den Analystenschätzungen. Auch der Ausblick erfreute die Anleger. Das Management bekräftigte seine Einschätzung, dass man sich am Anfang eines Erholungszyklus im Halbleitersegment befinde. Auch der Auftragseingang profitierte von einer stärkeren Nachfrage von Mobilfunkkunden, der im Quartal auf 166 Mio. EUR anstieg. BESI profitiert mit seiner state-of-the-art Technologie des „hybrid bonding“ sehr stark. Der Konsensus geht für das Jahr 2024 aktuell von einem Umsatzwachstum der BESI von 30% aus.

Heijmans-Aktien stiegen 16%, ein Beitrag für den Fonds von 37bps. Die niederländische Hausbaufirma berichtete ebenfalls gute Ergebnisse, die insbesondere durch hohe Umsätze in den letzten 2 Monaten des Jahres getrieben wurden. Positiv überraschte die Prognose des Managements für das Gesamtjahr 2024. Man rechnet hier mit einem Umsatz von 2,5 Mrd. EUR und einem EBITDA oberhalb von 160 Mio. EUR. Damit liegen die Prognosen ein ganzes Stück über den Erwartungen. Die jüngste Akquisition der Baufirma von Van Wanrooij trägt dazu bei. Hier lag die Profitabilität oberhalb des Gruppendurchschnitts. Mit dieser Übernahme ist Heijmans nun die Nr. 2 im niederländischen Häuserbaumarkt.

Schwach liefen die Aktien des deutschen Strom- und Energie-Softwareanbieters PSI Software. Die Aktie fiel um 10%, nachdem die Firma Opfer einer Cyberattacke wurde und die Systeme temporär heruntergefahren werden mussten. Auf Fondsebene kostete dies 35bps. Aus eigener Erfahrung wissen wir, dass man sich nur schwer vor Cyberattacken schützen kann und diese Vorfälle Kunden und Geschäftspartner verunsichern. Allerdings ist dies in der Regel temporärer Natur und in der heutigen Zeit leider an der Tagesordnung. Eine Vielzahl börsennotierter Unternehmen, Behörden und Regierungsinstitutionen sind davon nicht verschont geblieben. Zuletzt berichteten auch die Firmen Varta, ThyssenKrupp und Schneider Electric von Cyberangriffen. Aus diesem Grund bleiben wir weiter investiert und vertrauen dem Geschäftsmodell und dem Management der PSI Software.

Marc Siebel
Fondsadvisor des Peacock European Best Value ESG Fonds

— 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



Der Fonds ist in 20 „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:

Table with 2 columns and 4 rows listing exclusion criteria such as 'kontroverse Waffen (bspw. Streubomben)', 'Rüstung und Waffen', 'Atomkraft oder deren Komponenten', 'Kohle- oder Uranabbau', 'Fracking- oder Ölsandverfahren', 'Stromerzeugung aus Kohle', 'Glücksspiel', and '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

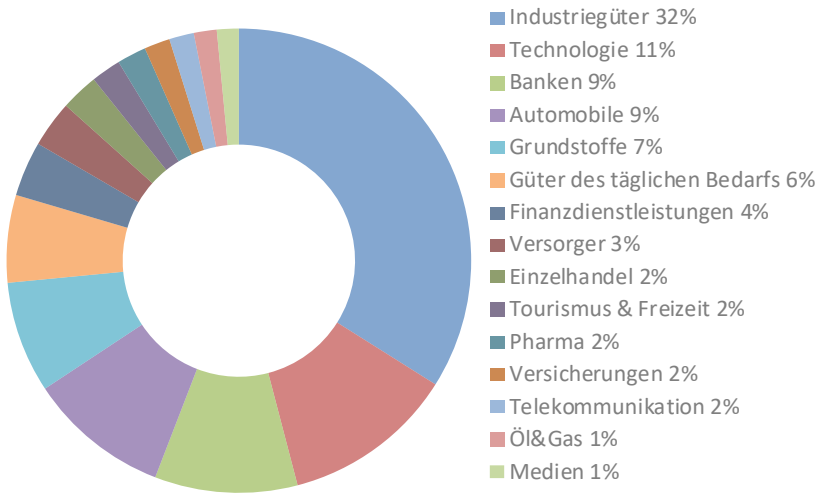
MARKETINGMITTEILUNG

Creating Value



FONDSSTRUKTUR

SEKTORSTRUKTUR



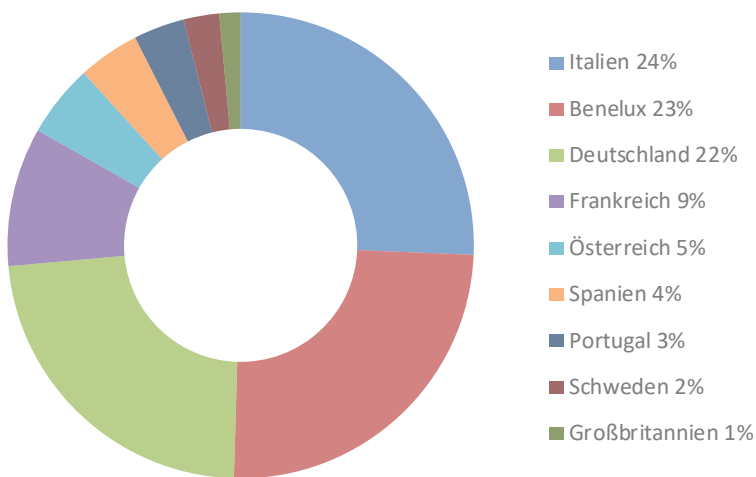
TOP 5 HOLDINGS

Unternehmen	Gewicht
PSI Software	3,2%
Indus Holding	3,1%
7C Solarparken	3,0%
Vossloh	3,0%
Omer	2,9%
Gesamt	15,2%

BEWERTUNGSKENNZAHLEN

KGV (next 12m)	12,5
Div.-rendite (next 12m)	3,6%
EV/EBITDA (next 12m)	6,5

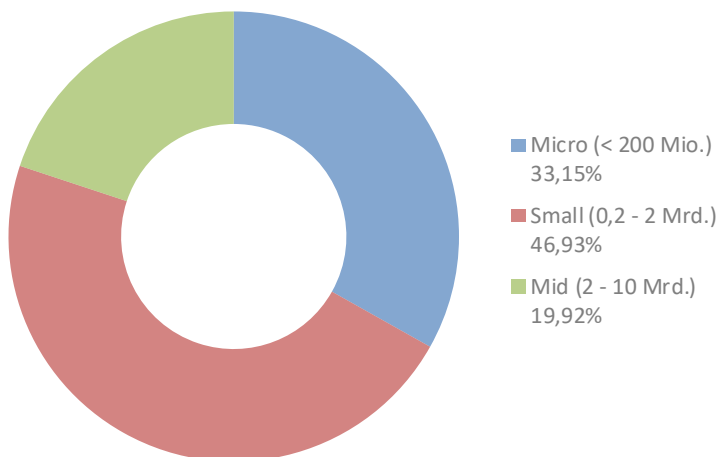
LÄNDERSTRUKTUR



RISIKOMASSE

Volatilität p.a.	13,4%
Korrelation zu Stoxx	0,796
Investitionsgrad	93,7%
Beta	0,9

MARKTKAPITALISIERUNG



FUND FACTS

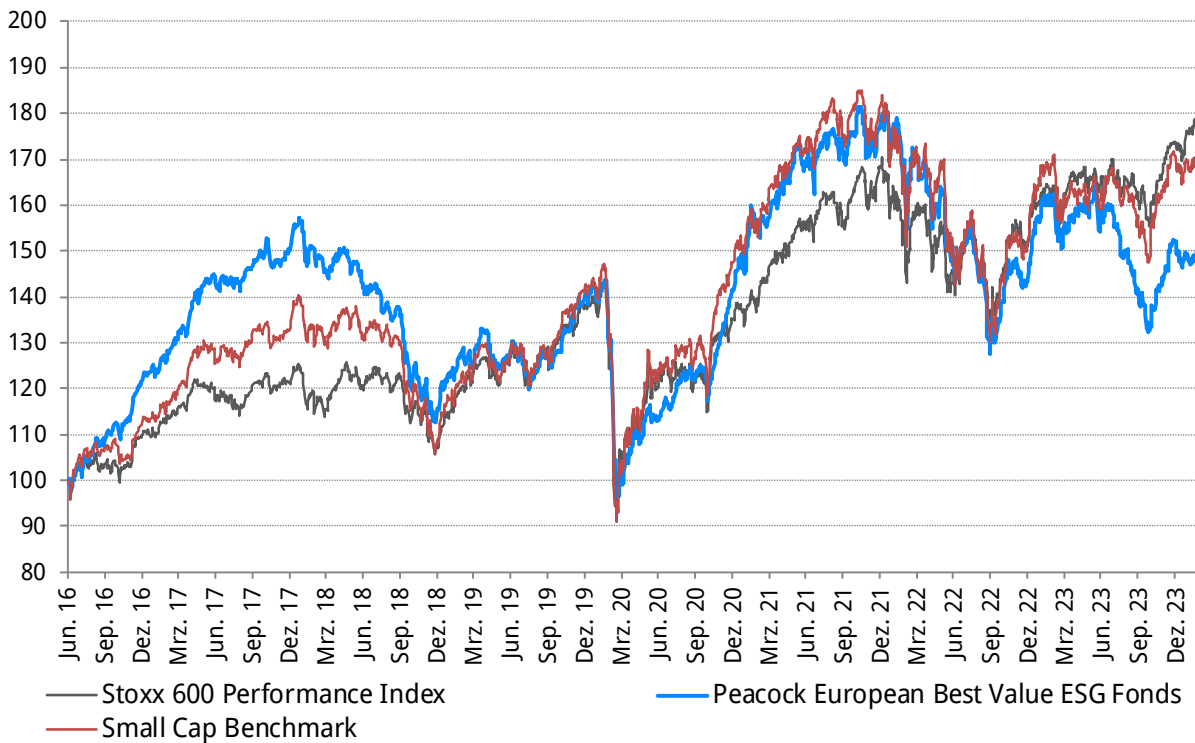
FUND FACTS	Anteilklasse R (Privatanleger)	Anteilklasse I (Institutionell)
	Fondsinitiator/Anlageberater	Peacock Capital GmbH / BN&Partners Capital AG
Verwaltungsgesellschaft	Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH	
Verwahrstelle	Kreissparkasse Köln	
Fondskategorie	Aktien ESG Euroland Small & Mid Caps, UCITS V	
Auflegedatum	01.07.2016	
Fondsvolumen	5,2 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	
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	144,00		
Zeitraum			
Monat	1,5%	0,0%	2,0%
Seit Jahresanfang	-0,5%	-0,9%	3,5%
Seit Auflage	51,5%	69,4%	79,8%
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: **07.03.2024**.

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: **07/03/2024**.

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