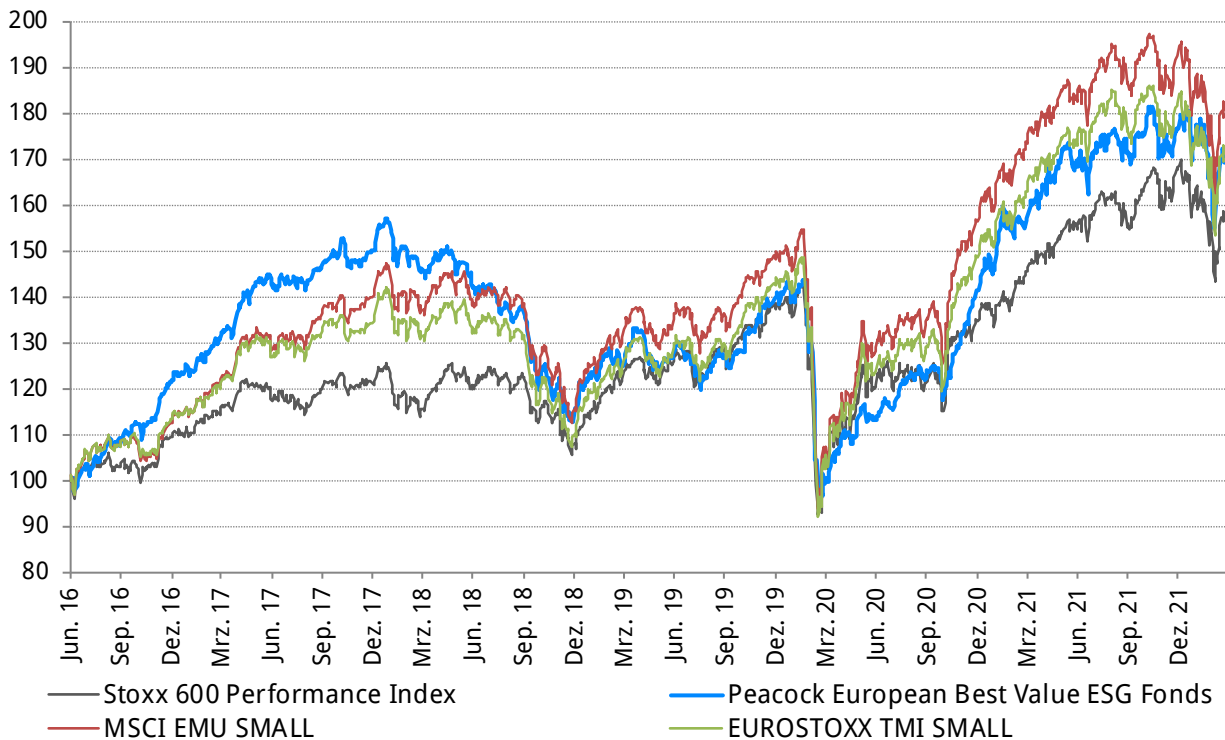


FONDSSTRATEGIE

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	165,2			
Zeitraum				
Monat	0,3%	0,5%	1,0%	0,3%
Seit Jahresanfang	-3,7%	-6,4%	-6,0%	-6,3%
Seit Auflage	70,3%	78,2%	57,8%	68,9%
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 **22** „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:

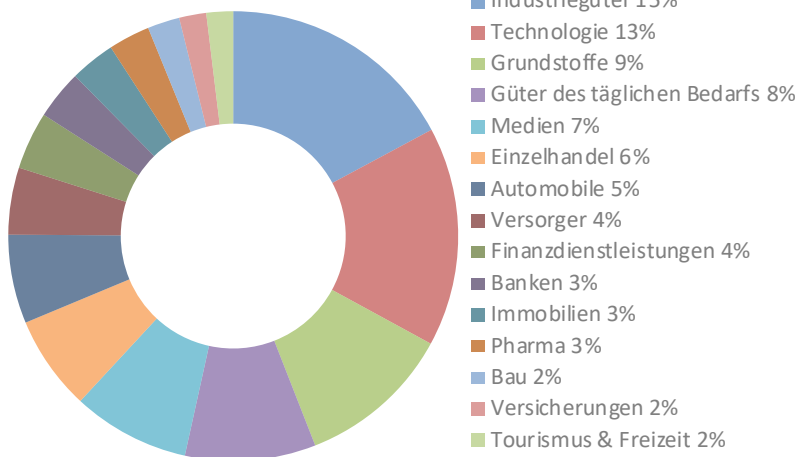
Grobe Verstöße gegen die UN Global Compact-Prinzipien (Menschenrechte, Umwelt, Korruption)

Mangelhafte Unternehmensführung (Interessenskonflikte, Intransparenz, fragwürdige Investitionen)

Verwicklung in Kontroversen

— MARKETINGMITTEILUNG —

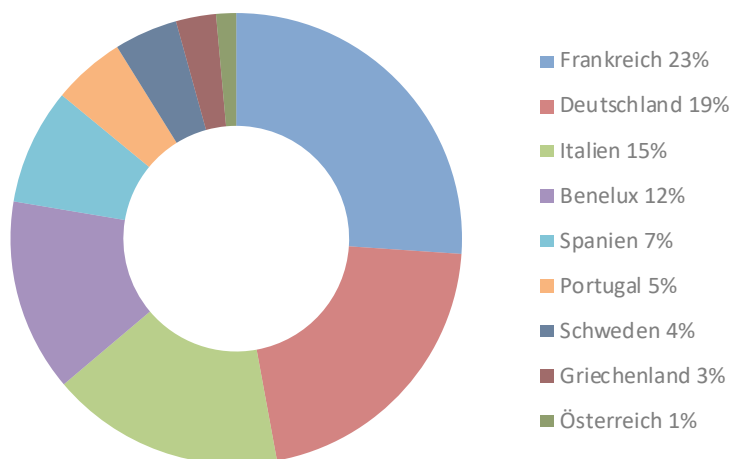
Creating Value

FONDSSTRUKTUR
SEKTORSTRUKTUR

TOP 5 HOLDINGS

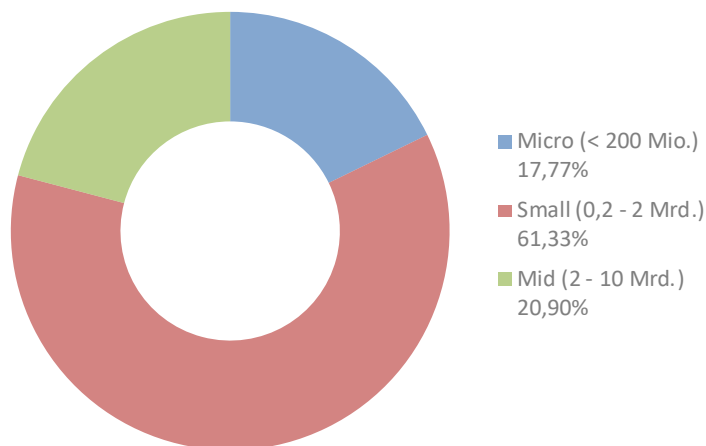
Unternehmen	Gewicht
Ses ImagoTag	4,4%
Green Landscaping Group	4,0%
Eramet	3,4%
7C Solarparken	2,9%
PSI Software	2,9%
Gesamt	17,6%

BEWERTUNGSKENNZAHLEN

KGV (next 12m)	13,6
Div.-rendite (next 12m)	3,0%
EV/EBITDA (next 12m)	6,0

LÄNDERSTRUKTUR

RISIKOMASSE

Volatilität p.a.	12,7%
Korrelation zu Stoxx	0,8
Investitionsgrad	88,7%
Beta	1,0

MARKTKAPITALISIERUNG

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	
Aufledgedatum	01.07.2016	
Fondsvolumen	10,8 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
Ausgabenaufschlag	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 schloss den Monat mit einem Kursplus von 0,35%, ziemlich exakt auf dem Niveau der Small Cap-Vergleichsindizes ab. Blue Chips, gemessen am Stoxx 600 Index, legten etwa 1% zu. Hauptthema des Monats war nach wie vor der Ukrainekrieg. Unklar war weiterhin, ob es zu einer weiteren Eskalation oder einem Verhandlungsdurchbruch kommt. Die initiierten Sanktionen sorgten für steigende Energie- und Rohstoffpreise, die Inflation stieg deutlich an. Die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen schossen von ca. 0% auf bis zu 0,7% in die Höhe.

Mit einem Beitrag auf Fondsebene von 1,01% sticht die Aktie des französischen Anbieters von digitalen Preisschildern, SES Imagotag, hervor. Hier sind wir bereits seit einigen Jahren engagiert und überzeugt von der Innovationskompetenz der Firma und ihrer marktführenden Stellung. Viele Merkmale, die unseren „Value Investing“-Stil beschreiben, werden hier erfüllt. Die Firma war lange Zeit verlustreich, konnte aber das starke Umsatzwachstum in ein positives EBITDA ummünzen. Im März wurde unsere Erwartung erfüllt, dass auch Wal Mart USA SES Imagotag beauftragt, in den nächsten Jahren etwa 4.500 Supermärkte mit digitalen Preisschildern und entsprechender Software auszustatten. Dies dürften Umsätze von mehr als 2 Mrd. EUR nach sich ziehen, ein Vielfaches des gesamten Konzernumsatzes! Wal Mart arbeitete bereits u.a. in Kanada mit SES Imagotag zusammen. Die aktuelle Guidance der Firma für einen 2023er Umsatz von 800 Mio. EUR steht damit nicht im Risiko. Ein ordentlicher Gewinn für die Firma ist bereits auch schon in diesem Jahr anzunehmen. Die Aktie schoss 30% in die Höhe. Ebenfalls nach oben ging es mit dem französischen Nickel- und Mangan-Produzenten Eramet. Angesichts der steigenden Rohstoffpreise erhöhten diverse Analysten Ihre Kursziele für Unternehmen aus dieser Branche. Der Wert stieg um fast 30% angesichts steigender Verkaufspreise für Nickel, Mangan & Co und bescherte dem Fonds einen Beitrag auf Fondsebene von 72 bps. Die Aktie des italienischen Medienunternehmens, Cairo Communications, stieg ebenfalls deutlich. Mit einem Zuwachs von 34% lag der Beitrag auf Fondsebene bei 53 bps. Das Unternehmen hatte starke Quartalszahlen berichtet, ein starkes Wachstum der Geschäftstätigkeit insb. auch im Digitalbereich sorgte für Feierlaune. Das Management beschloss eine Dividendenerhöhung auf 18 Cent pro Aktie, was einer Dividendenrendite von ca. 8% entspricht. Mit einem EV/EBITDA von 3x und einer FCF-Rendite von über 16% ist die Aktie lächerlich günstig bewertet. Die Firma ist schuldenfrei. Enttäuschend lief es für die Aktie der VIB Vermögen. Nach dem Ende des Übernahmeangebotes und eines 60%igen Anteils der Firma DIC Asset verkauften taktische Investoren, die auf ein verbessertes Übernahmeangebot gesetzt hatten, massiv ihre Aktien. Der Abgang des erfolgreichen Vorstandsduos CEO Martin Pfandzelter und CFO Holger Pilgenröther war sicherlich nicht förderlich für das Vertrauen der Investoren in die Aktie. Wir sehen langfristig weiterhin erhebliches Kurspotential oberhalb des ursprünglichen Angebotes von DIC von 51 EUR pro Aktie, welches am 18. März auslief. Die Aktie bleibt weiterhin gelistet. Die Kurskorrektur von 26% kostete auf Fondsebene 85 bps. Enttäuschend entwickelte sich die Aktie des französischen Automobilzulieferers Faurecia. Die Aktie fiel 29% und kostete den Fonds 36 bps. Investoren waren insbesondere wegen der anstehenden Kapitalerhöhung besorgt, die angesichts des Krieges nun zu höheren Finanzierungskosten ablaufen dürfte und verschoben werden musste. Wichtig zu bemerken ist, dass Faurecia auf eine akute Kapitalerhöhung nicht angewiesen ist. Auch ohne Kapitalmaßnahme dürfte die Nettoverschuldung nach der 80%igen Übernahme von Hella sowie diversen Geschäftsanteilsverkäufen nicht über 2,5 des EBITDA steigen. Höhere Preise für Vorprodukte und anhaltende Lieferengpässe sind sicher nicht förderlich, dürften aber die Marge der Firma nicht immens unter Druck bringen.

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.

— MARKETINGMITTEILUNG —

Creating Value

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: **06.04.2022**.

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