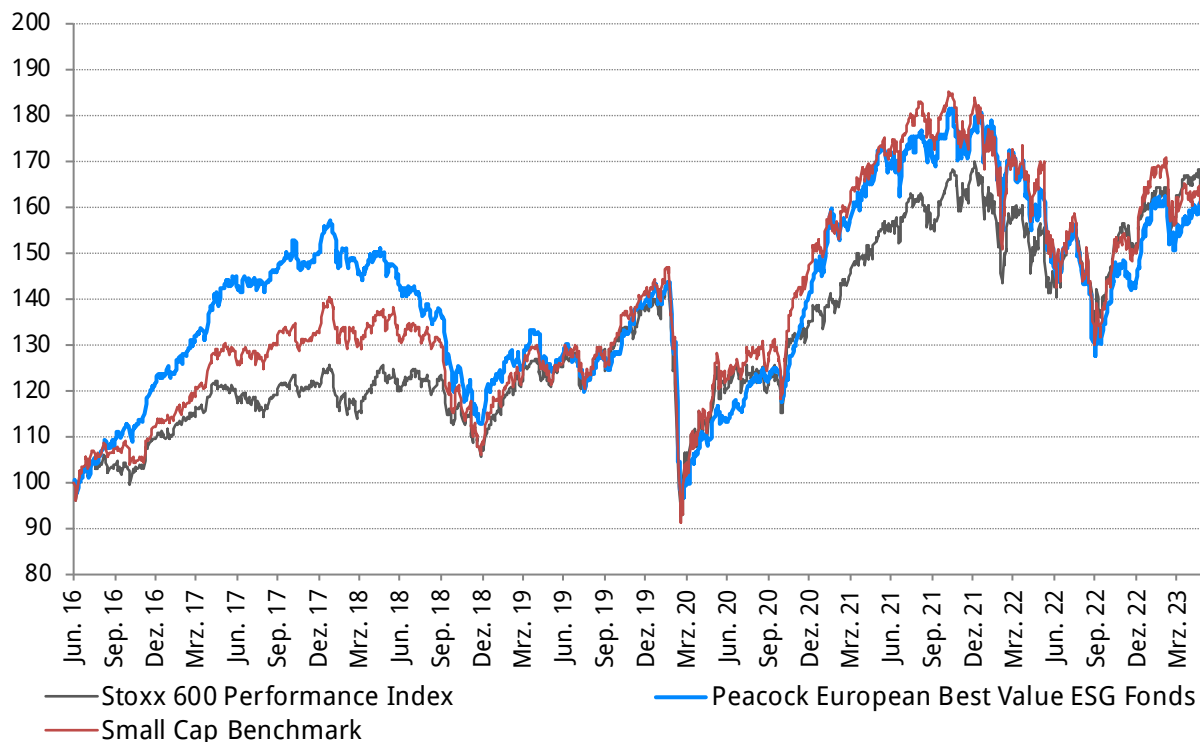


FONDSSTRATEGIE

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	Small Cap Benchmark	Stoxx 600 Index
Anteilswert	151,78		
Zeitraum			
Monat	-1,4%	-2,8%	-2,5%
Seit Jahresanfang	9,6%	5,9%	8,2%
Seit Auflage	57,1%	58,8%	62,4%
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%
2018	-25,1%	-18,1%	-10,8%

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.

— 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 **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:

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:

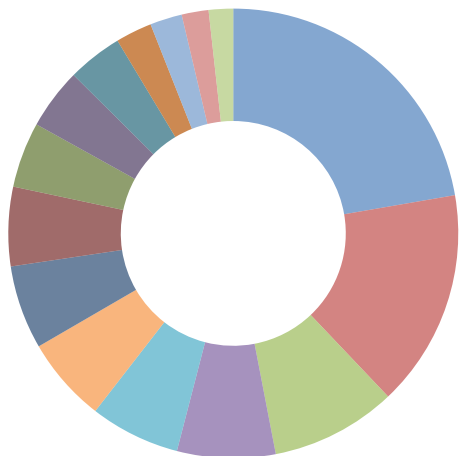
Grobe Verstöße gegen die UN Global Compact-Prinzipien (Menschenrechte, Umwelt, Korruption)

Mangelhafte Unternehmensführung (Interessenskonflikte, Intransparenz, fragwürdige Investitionen)

Verwicklung in Kontroversen

— MARKETINGMITTEILUNG —

Creating Value

FONDSSTRUKTUR
SEKTORSTRUKTUR


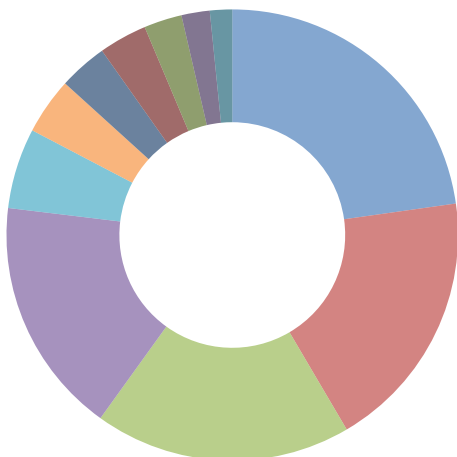
Industriegüter	21%
Technologie	15%
Einzelhandel	8%
Medien	7%
Automobile	6%
Güter des täglichen Bedarfs	6%
Versorger	6%
Grundstoffe	5%
Banken	4%
Finanzdienstleistungen	4%
Bau	4%
Versicherungen	2%
Immobilien	2%
Tourismus & Freizeit	2%
Pharma	2%

TOP 5 HOLDINGS

Unternehmen	Gewicht
PSI Software	5,1%
Ses Imagotag	4,8%
Shop Apotheke Europe	3,5%
7C Solarparken	3,3%
Green Landscaping Group AB	3,1%
Gesamt	19,7%

BEWERTUNGSKENNZAHLEN

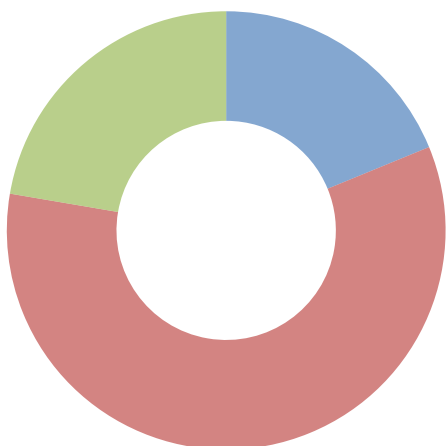
KGV (next 12m)	13,9
Div.-rendite (next 12m)	2,7%
EV/EBITDA (next 12m)	7,8

LÄNDERSTRUKTUR


Deutschland	22%
Italien	18%
Benelux	17%
Frankreich	16%
Portugal	5%
Schweden	4%
Finland	3%
Griechenland	3%
Spanien	3%
Irland	2%
Österreich	2%

RISIKOMASSE

Volatilität p.a.	13,4%
Korrelation zu Stoxx	0,8
Investitionsgrad	90,0%
Beta	1,1

MARKTKAPITALISIERUNG


Micro (< 200 Mio.)	18,79%
Small (0,2 - 2 Mrd.)	58,89%
Mid (2 - 10 Mrd.)	22,32%

FUND FACTS

	Anteilkategorie R (Privatanleger)	Anteilkategorie 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	8,2 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	
Verwaltungs- vergütung	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

MANAGERKOMMENTAR

Im Mai sank der Fondspreis um 1,4%. Mit den Indizes ging es deutlicher nach unten. Blue Chips verloren 2,5% und die Nebenwerte-Benchmark verlor sogar 2,8%.

Den stärksten Beitrag zum Fondsergebnis und damit zu einer besseren Wertentwicklung als üblichen Aktienindizes leistete unsere Kernposition im deutschen Software-Anbieter für Strom- und Prozessleittechnik, PSI Software. Die Firma gab bekannt, dass man mit Siemens Energy in Gesprächen für eine Kooperation sei. Weitere Details wurden zunächst nicht bekanntgegeben. Die Meldung bestätigt aber noch einmal, dass die Software zur Kontrolle und Stabilisierung von Stromnetzen einzigartig ist und insbesondere im Zuge der Energiewende elementar ist, um Blackouts und ungewollte Schwankungen im Stromnetz zu vermeiden. 56bps beträgt der Renditebeitrag zum Fondsergebnis.

Knapp 50 bps brachte die Position im Lithiumproduzenten AMG Critical Materials. Die Aktie stieg um 24%, nachdem mehrere positive Nachrichten kommuniziert wurden. Zum einen schließt AMG mit dem finnischen Versorgungsunternehmen Fortum einen Abnahmevertrag für recyceltes Lithium ab. Fortum Battery Recycling baut die größte Lithium-Recyclinganlage in Europa und wird dabei helfen, das gesteckte Ziel von AMG, ab 2030 ca. 100.000 Tonnen Lithiumhydroxid zu produzieren, zu erreichen. Zu Monatsbeginn berichtete AMG Q1-Zahlen. Angesichts wieder steigender Lithiumpreise konnte die Firma die Schätzungen der Analysten übertreffen. AMG bekräftigte erneut die guten Aussichten für das laufende Jahr, mehr als 400 Mio. USD Umsatz zu erreichen. Innerhalb von 5 Jahren will man diesen Umsatz auf 500 bis 650 Mio. USD steigern.

Schließlich brachte unsere langfristige Position in der BE Semiconductor einen Beitrag von 46bps auf Fondsebene. Die Aktie stieg u.a. deshalb deutlich, da Nvidia, ein US-amerikanischer Grafikkartenhersteller, angesichts der starken Nachfrage seitens Artificial Intelligence hohe Gewinne publizierte und von mittelfristig starken Wachstumsraten sprach. BESI produziert Maschinen im Bereich des Halbleiter-„Packaging“, einem Prozessschritt, der den Chip mit dem Substrat, der Teil eines Gehäuses ist, in Kontakt bringt. Dabei ist BESI hinsichtlich der immer kleiner werdenden Strukturgrößen führend. Der Trend geht stetig hin zu kleineren Abständen zwischen den Bauteilen. BESI ist bereits in der Lage, 100 Nanometer-Abstände zu realisieren. Unterschiedliche Kontakttechnologien kommen grundsätzlich zum Einsatz. Bereits seit Mitte der 70er Jahre verwendet man das sogenannte „Wirebonding“, gefolgt von „Flip Chip“-Technologien, die kleine Kupferkügelchen zum Verbinden des Chips mit der Platine nutzen. Das „Hybrid Bonding“ schließlich kommt ohne diese aus und schafft es, Chipsätze auf noch kleineren Flächen zu platzieren. Der Vorstandschef war in einem jüngsten Analystengespräch sehr zuversichtlich, dass diese Technologie nun auch bald in Mobilfunkgeräten zum Einsatz kommt. Daher ist von einem strukturellen Wachstum ab 2024 auszugehen. Mit dem Entwicklungspartner ASML ist man hier auf einem sehr guten Weg. Zudem sieht CEO Blickman Ende des Jahres auch das Ende des „Halbleiter-Abwärtszyklus“. Der Halbleitermarkt ist typischerweise geprägt von einem „Schweinezyklus“. Nach Jahren starker Nachfrage folgen immer wieder Abkühlungsphasen. In guten Zeiten übersteigt die Nachfrage das Angebot, Preise steigen, Produzenten bauen Kapazitäten stark aus und laufen dann oft in Überkapazitäten hinein. Dies führt in der Folge zu fallenden Halbleiterpreisen, Lager werden zunächst abgebaut, Aufträge bleiben aus. Nach typischerweise 6 bis 8 Quartalen ist dieser „Downturn“ dann zu Ende. Trotz strukturell immer höherer Bedeutung der Halbleiter durch die Technologisierung ist dieser Zyklus nicht außer Acht zu lassen.

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/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 „Wesentlichen Anlegerinformationen“ 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. 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: **05.06.2023**.

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 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: **06/05/2023**.

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