

Der Fondspreis stieg um 2% während der europäische MSCI Nebenwerte-Index um 2,4% zulegte. Blue Chips, gemessen am Stoxx 600, stiegen um 2,8%.

Zu den „Top Performern“ zählten in diesem Monat:

Heijmans SA (+14%, Fondsbeitrag 0,39%)

DIA (+22%, Fondsbeitrag 0,34%)

Zu den „Bottom Performern“ zählten in diesem Monat:

NFON AG (-21%, Fondsbeitrag -0,26%)

Aegon NV (-7%, Fondsbeitrag -0,11%)

Im Auftrag des Netzbetreibers TenneT wird Royal Heijmans in den kommenden fünf Jahren in seinem neuen Werk in Krachtveld Hochspannungs-Anschlusskästen produzieren. Diese Meldung gab die Firma am 3. Dezember bekannt. Die ersten Module sollen Anfang 2026 vom Band laufen. Der Auftrag hat einen Wert von fast 80 Millionen Euro. Dieses Verfahren ist 30 Prozent schneller als herkömmliche Bauweisen vor Ort. Der beschleunigte Ausbau des Stromnetzes ist dringend notwendig, da der Strombedarf von Haushalten und Unternehmen rasant steigt und das Netz in den Niederlanden nahezu flächendeckend ausgelastet ist, betont das Unternehmen. Das Bauunternehmen bestätigte zuvor den positiven Trend mit einem starken Auftragsbestand von rund 3,3 Mrd. Euro und die Jahresprognose mit einem erwarteten Umsatz von 2,75 Mrd. Euro bei einer verbesserten EBITDA-Marge von ca. 9 %.

Der spanische Lebensmittelhändler DIA profitierte im 2. Halbjahr von positiven Trends in puncto Preisentwicklung, like-for-like-Wachstum (Wachstum bereinigt um Neueröffnungen von Filialen) und den positiven Trends in Spanien in puncto Bevölkerungs- und Wirtschaftswachstum. Auf dem Plan steht zudem ein möglicher Verkauf des Argentinien-Geschäftes. DIA wird bis 2029 150 neue Supermärkte eröffnen, profitiert von zuletzt kontinuierlich steigenden Margen und notiert mit einem deutlichen Abschlag zur Peer Group aufgrund historisch schwachen Wachstums. Nach einem langen Restrukturierungsprozess zwischen 2022 und 2024 incl. dem Exit aus verschiedenen internationalen Regionen liegt die Verschuldung zum EBITDA aktuell nur noch beim 1-fachen. DIA ist nach Mercadona, Auchan und Lidl der viertgrößte Foodretailer in Spanien. Aktuell notiert die Aktie mit einer Free Cash Flow Rendite von 15% und einem EV/EBITDA <4x.

Der Cloud-Telefonie-Anbieter NFON sah sich im Dezember mit einem deutlichen Kursrückgang konfrontiert, nachdem das Management im November die Umsatzprognose für 2025 aufgrund eines verhaltenen Marktumfelds bereits zum zweiten Mal auf nun 1,0 % bis 2,5 % Wachstum gesenkt hatte. Die Prognose für das bereinigte EBITDA wurde entsprechend auf einen Korridor von 11,5 bis 12,5 Mio. EUR konkretisiert (zuvor: 12,5 bis 14,0 Mio. EUR). Die Gründe für die Anpassung entsprächen im Wesentlichen den bereits im Halbjahr dargestellten Faktoren: eine insgesamt verhaltene Investitionsdynamik im Markt, ein intensives Wettbewerbsumfeld sowie eine verzögerte Realisierung einzelner Wachstumstreiber, so der Vorstand.

Der Versicherer AEGON kündigte im Dezember auf seinem Capital Markets Day neue Finanzziele an, die ein jährliches Dividendenwachstum von über 5 % ab einer Basis von ca. 0,40 Euro pro Aktie für 2025 vorsehen, Gleiches Wachstum soll der Cash Flow zeigen. Die Wachstumsspanne des Gewinns nach operativen Kosten solle zwischen 0 und 5% liegen. Dies lag unter den Erwartungen der meisten Analysten, worauf diverse

— MARKETINGMITTEILUNG —

Creating Value

Adressen wie UBS oder JPMorgan die Aktie herunterstufen. Die Ankündigung den Sitz der Gesellschaft in die USA zu verlegen, verschreckte weitere Investoren. Wir haben die Aktie verkauft.

Beta vs. Stoxx 600: 0,89

Durchschnittliches EV/EBITDA der Titel im Fonds: 7,2x

Durchschnittliches EPS-Wachstum der Titel im Fonds: 31%

Market Cap-Mix der Titel im Fonds (Micro/Small/Mid): 26% / 48% / 28%

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 Marketing- und 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 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.

Alleinige Grundlage für den Anteilserwerb sind die jeweils aktuellen Verkaufsunterlagen (Basisinformationsblatt, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) zum Investmentvermögen. Diese finden Sie kostenlos und in deutscher Sprache auf der folgenden Internetseite bzw. auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft: <https://www.monega.de/fonds/DE000A12BRQ8>. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie in digitaler Form auf folgender Internetseite: <https://www.monega.de/beschwerde> oder im Verkaufsprospekt des Fonds. Im Falle etwaiger Rechtsstreitigkeiten finden Sie unter jenem Hyperlink und im Verkaufsprospekt des Fonds eine Übersicht aller Instrumente, der kollektiven Rechtsdurchsetzung auf nationaler und Unionsebene. Die Verwaltungsgesellschaft des beworbenen Finanzinstrumentes kann beschließen, Vorkahrungen, 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 anderen Währungen als EUR, zum Beispiel in USD, CHF, GBP, SEK, NOK 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: 08.01.2025

Herausgeber: Peacock Capital GmbH, Kaiserswerther Straße 135 in 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 Erftstadt. 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.

— MARKETINGMITTEILUNG —

Creating Value