

Zu den besten Performern des Monats gehören die Titel der Friedrich Vorwerk Group SE (+32%), der Iveco Group (+26%) und der Vossloh AG (+10%). Das brachte auf Fondsebene einen Wertzuwachs von 1,5%.

Friedrich Vorwerk konnte für 2024 einen Umsatz von mehr als 495 Mio. Euro erzielen und ein EBITDA von rund 80 Mio. Euro. Diese Ergebnisse übertrafen die ursprünglichen Prognosen von 430 bis 460 Mio. Euro Umsatz und eine EBITDA-Marge zwischen 14 und 15%. Im 4. Quartal des Jahres hat sich das vorläufige EBITDA mit 30 Mio. EUR mehr als verdoppelt. Damit liegt die Marge fast wieder auf dem Rekordniveau von 20%. Ein positiver Blick auf 2025 mit einem Auftragsbestand von 1,2 Mrd. EUR verdeutlicht, dass auch politische Veränderungen nichts daran ändern werden, dass der Energienetzausbau von Gas-, Wasserstoff und Strom in Deutschland dringend erforderlich ist.

Iveco-Aktien antizipierten bereits im Januar die positiven Quartalergebnisse und die final öffentliche Bestätigung, dass man die Verteidigungssparte abspalten werde. Mit weniger als 10% des Umsatzes trug die Sparte zwar nur einen geringen Teil zum Umsatz bei, ist aber sehr profitabel. Wir begrüßen die schon seit geraumer Zeit zu erwartende Entscheidung nicht nur aus ESG-Sicht. Denn ohne diese Sparte notiert der Konzern auf einem Bewertungsniveau von unterhalb 3x EV/EBIT. Damit ist der Abschlag zu Daimler Truck oder Traton sehr hoch, obwohl Iveco zuletzt solide Wachstumszahlen lieferte und keine Nettoschulden aufweist.

Neben Friedrich Vorwerk konnte ein weiteres „nachhaltiges Investment“ im Sinne von ESG abliefern. Unsere langjährige Kernposition in der Vossloh AG profitierte von einem erneuten Großauftrag. So werde man für die Porr AG für ein UK-Projekt Schienenbefestigungssysteme für die Zugstrecke London-Birmingham bereitstellen. In dem starken Orderbuch von 850 Mio. EUR ist ein jüngst unterzeichneter Rahmenvertrag mit der Deutschen Bahn AG in Höhe von 100 Mio. EUR noch nicht enthalten.

Verlierer waren dieses Mal die Aktien der Omer Spa (-9%), wozu es allerdings keine relevanten fundamentalen News gab.

Energiekontor (-9%) gab im Januar bekannt, dass es nun die Baugenehmigungen für vier Windparkprojekte in Deutschland und Schottland erhalten hat. Gute Nachrichten, zumal es in der Vergangenheit immer wieder Verzögerungen gab. Warum die Aktie dennoch nachgab, lässt sich nur durch das allgemein negative Sentiment ggü. erneuerbaren Energien im politischen Kontext erklären (insb. USA, Trump). Für Energiekontor wird ein Stopp diverser Windparkprojekte in den USA jedoch nicht relevant sein. Dies haben wir noch einmal vom Unternehmen bestätigt bekommen. Zwar gibt es in den USA eine Firmenpräsenz, diese beschränkt sich aber derzeit auf US-Projektrechte an Wind- und Solarprojekten. Im Bau befindliche Projekte gibt es nicht und die Lizenzen könnten zügig veräußert werden. Angesichts der starken Auftragsbestände und zahlreicher Projekte in Europa ist die Energiekontor aus unserer Sicht deutlich unterbewertet.

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: 10.02.2025.

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 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.

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: 02/10/2025.

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 Erftstadt. 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.