

Nach einem starken Jahr 2025 mit +28% geht es im Januar weiter aufwärts. Der Fondspreis legte knapp 3% zu, der MSCI EMU Small und der Stoxx 600 stiegen 3,8% bzw. 3,2%.

Zu den „Top Performern“ zählten in diesem Monat:

BE Semiconductor (+23%, Fondsbeitrag 0,46%)

Derichbourg SA (+16%, Fondsbeitrag 0,28%)

Zu den „Bottom Performern“ zählten in diesem Monat:

Wienerberger (-9%, Fondsbeitrag -0,15%)

NX Filtration (-23%, Fondsbeitrag -0,13%)

Der belgische Halbleiter-Maschinen-Spezialist BESI teilte Anfang Januar mit, dass die Ergebnisse des Jahres 2025 am oberen Ende der bisherigen Guidance liegen dürften. Zudem berichtete man von einem Auftragseingang von 250 Mio. USD im 4. Quartal, was einer Verdopplung im Vergleich zum Vorjahr entspricht. BESI profitiert insgesamt vom starken AI-Trend und einer entsprechenden Preissteigerung bei diversen Halbleitern. Deren Hersteller planen in den nächsten Jahren Investitionen von mehr als 100 Mrd. USD im Bereich des Advanced Packaging insb. im Hybrid Bonding, in dem BESI eine führende Marktposition innehat. Hybrid-Bonding-Maschinen verbinden Chips direkt über Metall- und Dielektrikumschichten, was schnellere und energieeffizientere Verbindungen ermöglicht. Hybrid-Bonding erlaubt es, sehr feine Abstände zwischen den Bauteilen zu realisieren, sodass mehr Schaltungen auf kleinerem Raum untergebracht werden können. Es verbessert die elektrische und thermische Leistung, da kürzere Verbindungen zu weniger Signalverlust und besserer Wärmeableitung führen. Schließlich ermöglicht Hybrid-Bonding die einfache Stapelung mehrerer Chips für 3D-Integration, was hohe Datendurchsätze und leistungsfähige Speicherarchitekturen unterstützt. TSMC, größter Chipproduzent weltweit, beflügelte die Halbleiterbranche zudem. So stieg der Gewinn um 35% und man gab bekannt, die Investitionsausgaben deutlich zu steigern und die Produktionskapazitäten aufgrund der starken AINachfrage auszubauen.

Derichbourg, französischer Spezialist für Entsorgung, Recycling und Metallverwertung, profitierte hinsichtlich des Aktienkurses von einem positiven Metall- und Rohstofftrend im Januar. Die Aktie zog überdurchschnittlich stark an.

NX Filtration verlor mehr als 20% im Vorfeld der anstehenden 2025er Zahlen. Im Dezember hatte der Spezialist von Nanofilteranlagen für Wasser seine 2025er Guidance von mindestens 50% Wachstum auf nur 25% senken müssen. Auch wenn wir nur eine kleine Position im Fonds halten ist dies schade, denn NX ist mit seinen Filteranlagen eine Antwort auf zunehmende Probleme mit Nanoplastik oder PFAS, welche mittlerweile in weiten Teilen der Welt auch im Trinkwasser zu finden sind. NX ist hier führend mit seiner Technologie, benötigt aber offensichtlich mehr Zeit, bis die Anlagen bei den Kunden wie bspw. Wasserversorgern dauerhaft implementiert werden.

Wienerberger, österreichischer Spezialist für Ziegel, Rohre und Flächenbefestigungen veröffentlichte am 21. Januar ein Trading Update. Trotz geopolitischer Instabilität gingen die Märkte für neue Wohnimmobilien in Nordamerika und Europa deutlich zurück, während die Infrastruktur- und Dachbaumärkte stabil blieben oder leichte Zuwächse verzeichneten. Das Unternehmen konnte seinen Jahresumsatz von 4,5 Mrd. € auf 4,6 Mrd. € steigern und erreichte damit die prognostizierten Werte. Das operative EBITDA betrug rund 753 Mio. €,

— MARKETINGMITTEILUNG —

Creating Value

geringfügig unter dem Vorjahr von 760 Mio. €, bei einer Marge von etwa 16,5% im Vergleich zu 16,8% im Jahr 2024. CEO Heimo Scheuch hob die Widerstandsfähigkeit des Geschäftsmodells und die Effektivität der wachstumsorientierten Strategie trotz makroökonomischer Herausforderungen hervor. Durch die verstärkte Fokussierung auf den europäischen Dach- und Solarmarkt konnte die Präsenz des Unternehmens in Wachstumssegmenten erheblich ausgebaut werden. Einige Anleger hatten eine Steigerung beim EBITDA erwartet, was zu Enttäuschungen führte.

Beta vs. Stoxx 600: 0,92

Durchschnittliches EV/EBITDA der Titel im Fonds: 7,1x

Durchschnittliches EPS-Wachstum der Titel im Fonds: 33%

Market Cap-Mix der Titel im Fonds (Micro/Small/Mid): 24% / 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: 08.02.2025

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