



PEACOCK EUROPEAN BEST VALUE ESG FONDS

„Value Investing“ in europäischen Nebenwerten — abseits des Mainstreams

25+ Jahre

KAPITALMARKTEXPERTISE

10 Jahre

TRACK RECORD

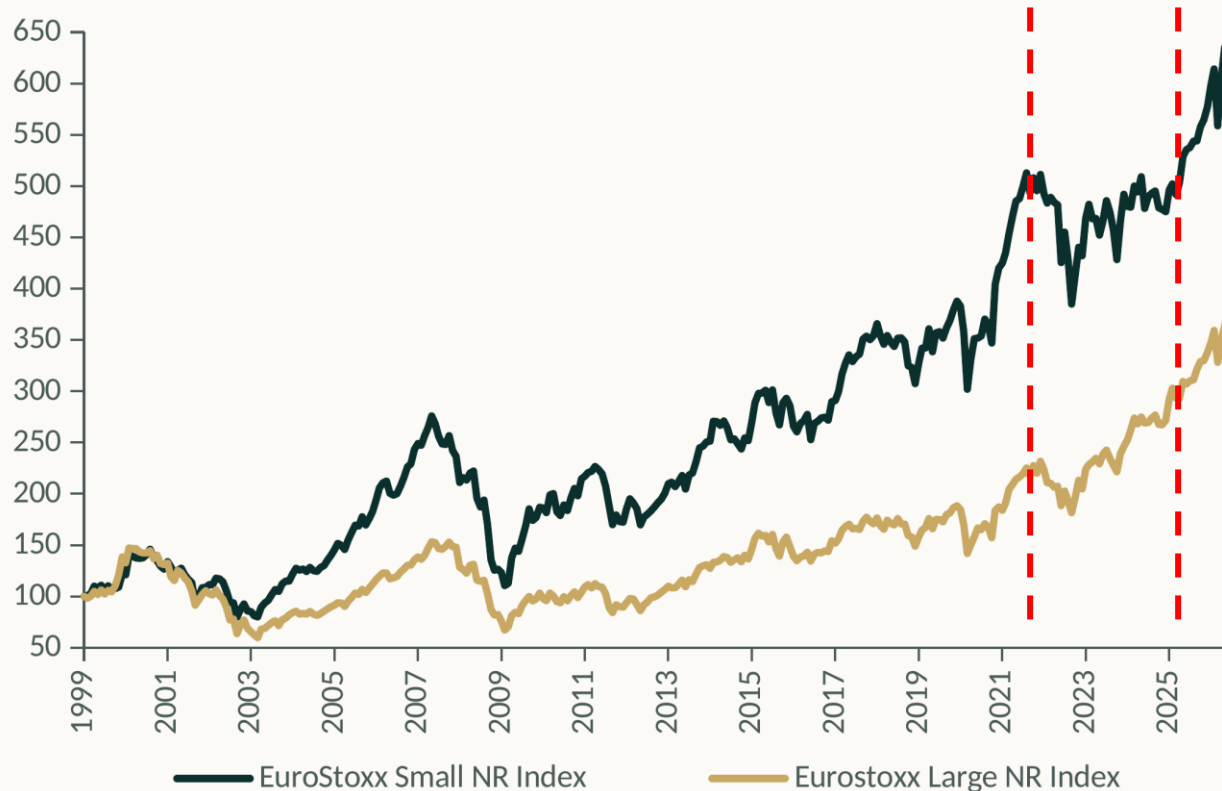
4 Sterne

MORNINGSTAR-RATING

4 FundStars

FWW-RATING

Gründe für Überrenditen von Nebenwerten zu Blue Chips

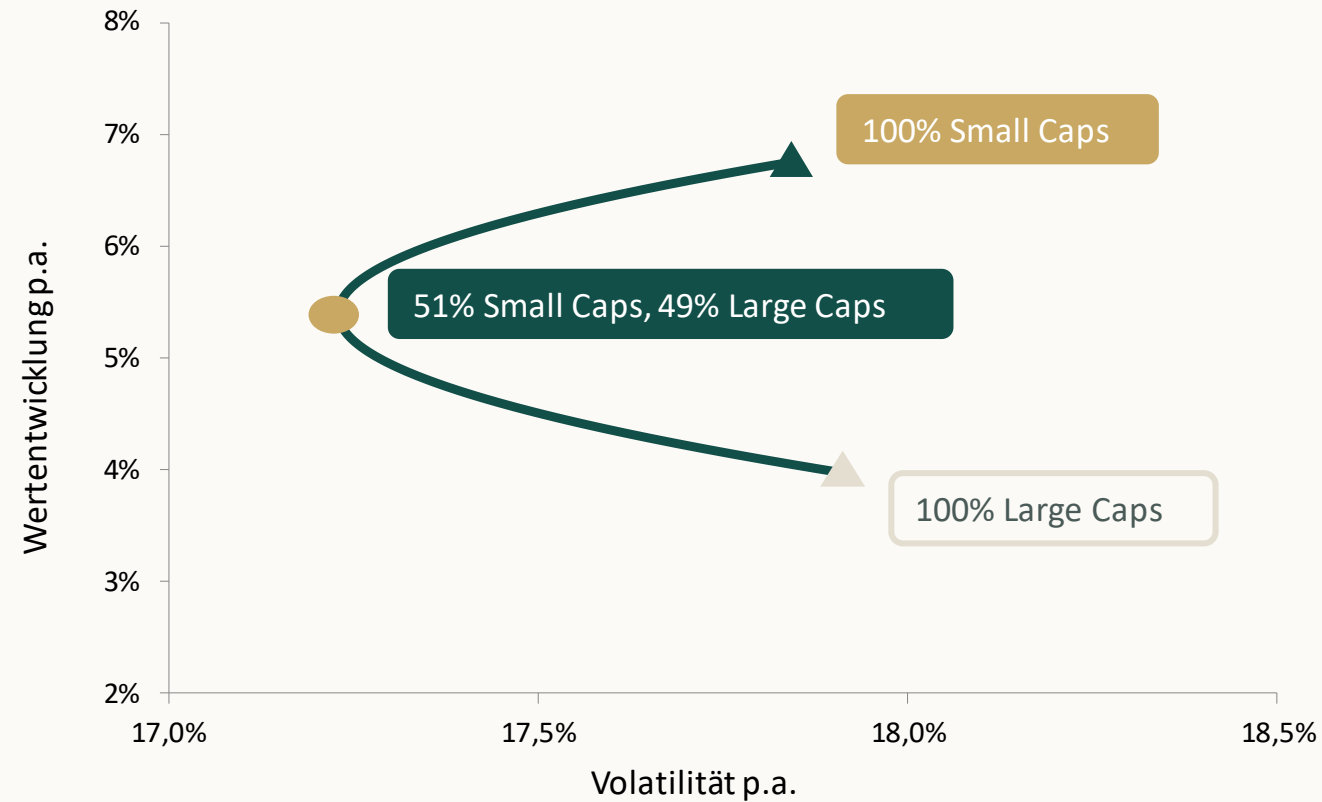


- 1 Vernachlässigtes Segment**
 Nur von wenigen Investoren beobachtet ·
 Bewertungsabschlag zu Large Caps
- 2 Nischenpositionierung**
 „Wirtschaftlicher Burggraben“ · Hohe
 Innovationskraft & profitabel
- 3 Struktur des Unternehmens**
 Jung, wachstumsstark, flache Hierarchien · Oft
 eigentümergeführt · bedachte Investitionen
- 4 M&A und Sondersituationen**
 Nischenfirmen sind Übernahmeziele · Zukäufe,
 „Spin-Offs“, Neuaufträge oft sehr kursrelevant

Quelle: Refinitiv. Stand: 20.08.2026. Hinweis: Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen. Nebenwerte weisen in bestimmten Phasen eine erhöhte Volatilität und geringere Liquidität auf; dies kann Veräußerbarkeit und Wertentwicklung je nach Einstiegszeitpunkt negativ beeinflussen. Kapitalverlustrisiko.

Nebenwerte liefern Diversifikation zu Blue Chips

„Effiziente Grenze“ nach Markowitz — Optimum bei rund 50 % Nebenwerte-Anteil im Portfolio



Berechnungszeitraum: 12/1998 – 12/2025. Indizes: EuroStoxx TMI Small Index; EuroStoxx 50 Net Return Index. Quelle: Refinitiv.

Hinweis: Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen. Nebenwerte können temporär eine erhöhte Volatilität aufweisen. Eine geringere Liquidität kann die Veräußerbarkeit und Wertentwicklung je nach Einstiegszeitpunkt negativ beeinflussen. Kapitalverlustrisiko.

Wertentwicklung 2025

Wertentwicklung erzielt ohne Rüstungsaktien, KI-Investments oder Branchen-Klumpenrisiken

**MORNINGSTAR
TOP-PLATZIERUNG**

+28 %
(Peergroup +13 %)

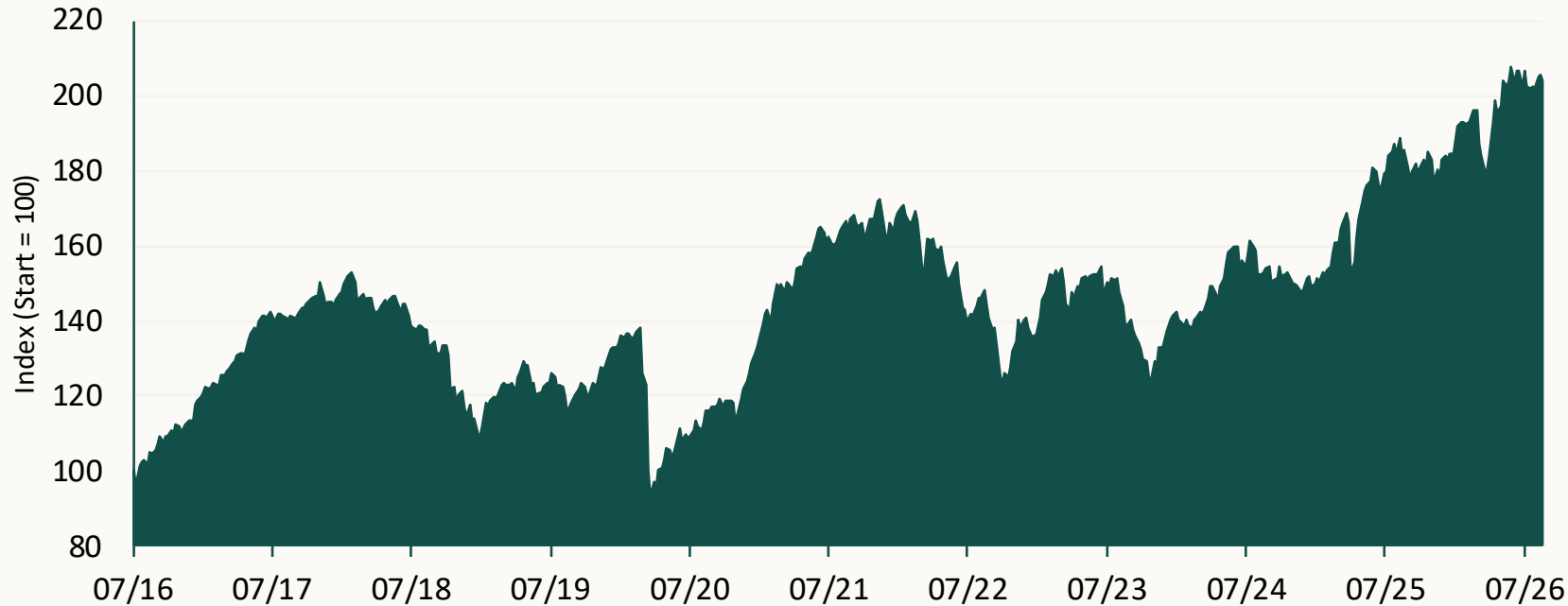
Kategorie: Europe Small Cap Equity

Top-Performer im Portfolio 2025

Firma	Return	Trigger
Friedrich Vorwerk	213 %	Energienetze
Arteche	190 %	„Hidden Champion“
Heijmans	130 %	„Deep Value“
PSI	110 %	M&A
BPER Banca	110 %	M&A
Iveco	100 %	Verkauf Defence
Vossloh	80 %	Marktführer / Zukauf
Banco BPM	80 %	M&A
CAF	70 %	Auftragseingang
Reway Group	60 %	Infrastruktur



Wertentwicklung des Fonds seit Auflage oberhalb Peergroup

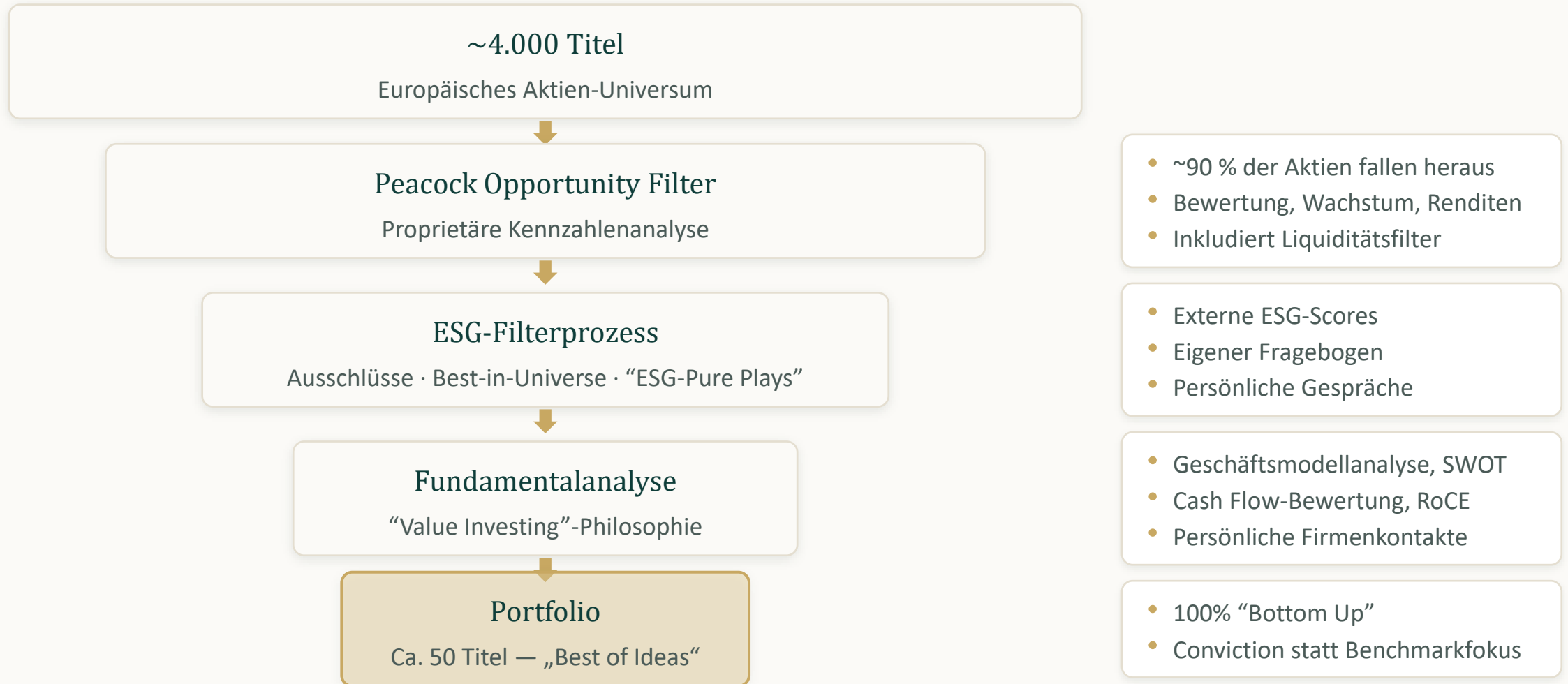


- 10** Jahre Track Record
- 4** Morningstar-Sterne
- 4** FWW-FundStars

Wertentwicklung kumuliert

Lfd. Jahr	+9,97 %	1 Jahr	+11,21 %	Seit Auflage	+121,24 %
1 Monat	+1,58 %	3 Jahre	+48,47 %	3 J. p.a.	+14,07 %
3 Monate	+1,50 %	5 Jahre	+31,11 %	5 J. p.a.	+5,56 %

Investmentprozess



„VALUE INVESTING“

Mit Sicherheitsmarge und Geduld investieren



“

„Mr. Market“ ist emotional, launisch, euphorisch und manisch-depressiv. Als Investor sollten Sie sich genauso wenig von den täglichen Marktbewegungen beeinflussen lassen wie der Eigentümer eines nicht börsennotierten Unternehmens.

Benjamin Graham, 1894–1976

Professor an der Columbia University, USA — Begründer der fundamentalen Wertpapieranalyse, Lehrvater von Warren Buffett



„Hidden Champions“ persönlich treffen

Mehr als 200 persönliche Vorstandsgespräche pro Jahr — ein echter Informationsvorsprung in einem von großen Fondsgesellschaften kaum beobachteten Marktsegment.



Hinweis: Auswahl von Unternehmen mit persönlichem Kontakt zum Vorstand/Management im Rahmen des Investmentprozesses. Keine Anlageempfehlung.

„Value“ ist weniger zinssensitiv als „Growth“

Der Firmenwert entspricht der Summe der abgezinste, künftigen Zahlungsströme:

$$\text{Firmenwert} = \sum_{t=1}^n \frac{FCF_{2024}}{(1+i)} + \frac{FCF_{2025}}{(1+i)^2} + \frac{FCF_{2026}}{(1+i)^3} + \frac{FCF_{2027}}{(1+i)^4} + \frac{FCF_{2028}}{(1+i)^5} + \frac{FCF_{2029}}{(i-g)^6} + FK$$

Substanzwerte

(„Value“-Aktien, meist schon jetzt profitabel)

Aktuelle Gewinne werden bei steigenden Zinsen weniger stark diskontiert — der Firmenwert gerät dadurch weniger stark unter Druck.

Wachstumswerte

(meist erst in Zukunft profitabel)

Der Firmenwert hängt stärker von künftigen, erst noch abzuzinsenden Gewinnen ab. Steigen die Zinsen, sinkt deren Barwert heute deutlicher.

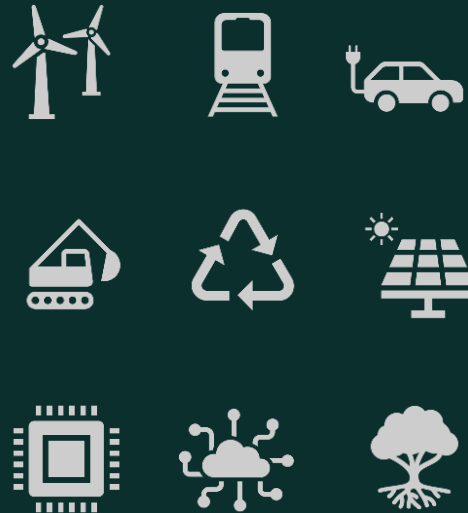
Legende: FCF = Free Cashflow · i = Kapitalkosten · Terminal Value = Fortführungswert · FK = Marktwert des Fremdkapitals · g = ewiges Wachstum

Der Art. 8-Fonds investiert auch in ESG-„Pure Plays“

Merkmale der ESG-„Pure Plays“

- Firmen, die qua Produkt unmittelbar die UN-Umweltziele (SDGs) fördern
- Visibles und strukturelles Wachstum
- Marktführerschaft und Innovationsvorsprung

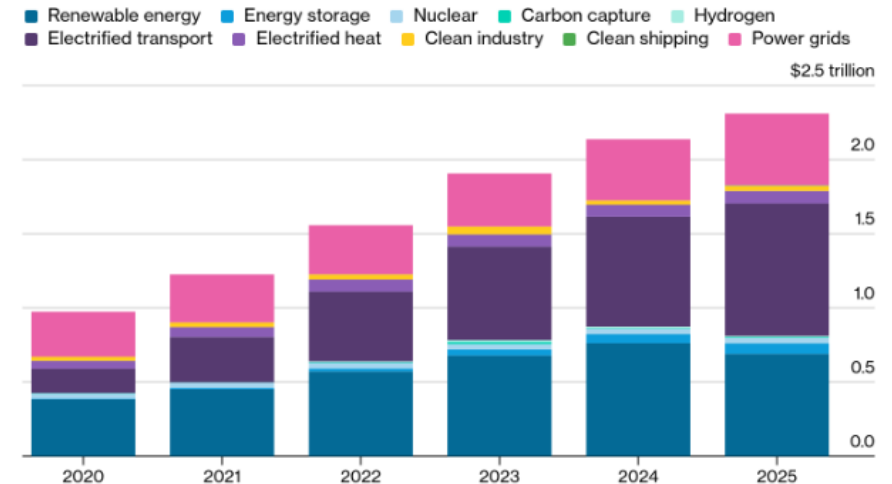
Firmen profitieren von Megatrends



Starkes Investitionswachstum

Energy Transition Investment Reaches \$2.3 Trillion in 2025

Global energy transition investment by sector, 2020-25



Source: BloombergNEF

BloombergNEF

Friedrich Vorwerk SE



PROFIL

Pipeline- und Anlagenbauer für Gas-, Strom- und Wasserstoff
Profiteur des Netzausbau in D > 70 Mrd. EUR Investitionsvolumen

AUSGANGSLAGE 2023

Zukauf @17 EUR nach Kursverfall in 2023 wegen
Projektverzögerungen, Lieferengpässen und Kostendruck

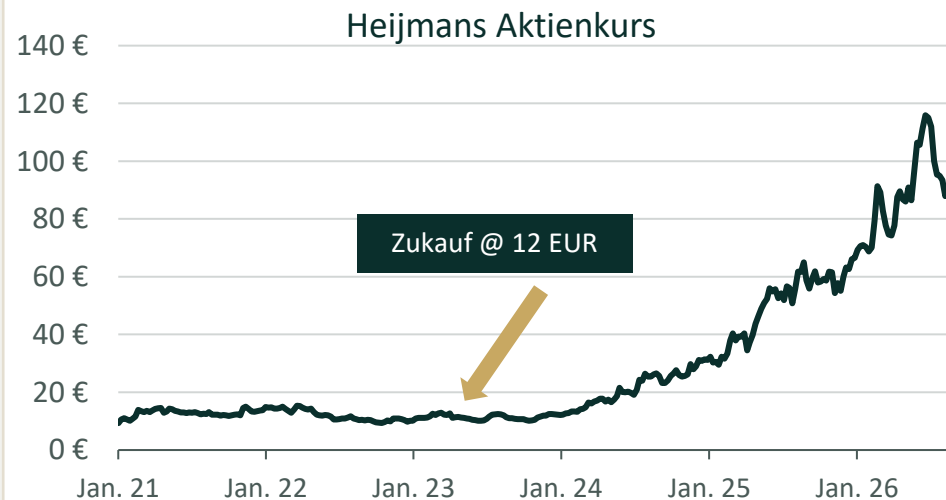
WAS IST SEITDEM PASSIERT?

Hohe Marge & Auftragsbestand, Gewinn verdreifacht, starker Cash
Flow, keine Schulden, EV/EBITDA 6x

Heijmans NV



heijmans



PROFIL

Führender Haus- und Straßenbauer aus den Niederlanden,

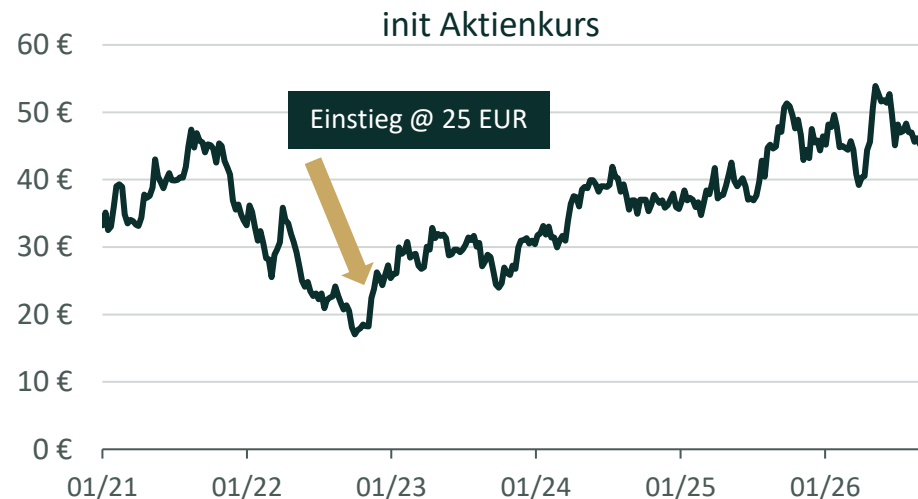
AUSGANGSLAGE 2022/23

Ukrainekrieg sorgt für steigende Baukosten und Lieferprobleme.
Zinsanstieg und Bauregulierung folgt Einbruch der Neubauverkäufe,
Kauf @ 12 EUR, KGV<5, schuldenfrei

WAS IST SEITDEM PASSIERT?

Zukauf Hauptwettbewerber Van Wanrooij in 2023, Margeinsteigerung,
Gewinn seit 2023 verdreifacht, starker Cash Flow, keine Schulden
mehr, 4 Mrd. EUR Auftragsbestand, RoCE 27%

init SE



PROFIL

Führender IT-Anbieter für den ÖPNV (Ticketing, Telematik etc.),
familiengeführt

AUSGANGSLAGE 2023

Gewinnrückgang durch Kostendruck bei der Beschaffung, „nur“ 10%
Umsatzwachstum, dennoch Rekordauftragsbestand, Markt glaubt
nicht mehr an zweistelliges Wachstum, EV/EBITDA 8x

WAS IST SEITDEM PASSIERT?

Starkes Wachstum von zuletzt 24%; hoher Auftragsbestand
Innovation & Wachstum durch Großaufträge (zuletzt Australien),
Digitalisierungstrend

Performance durch M&A und Sondersituationen

1

Übernahmen finden meist bei Nebenwerten statt —
Zusätzlicher Renditebeitrag durch Übernahmeprämien

2

Teilverkäufe oder Zukäufe von Segmenten/Firmen können den Firmenwert steigern

3

Gründliche Analyse der Aktionärsstruktur dient als guter Übernahme-Indikator

M&A- und Sondersituationen im Portfolio

unieuro

Übernahmeangebot

BANCO BPM

Übernahmeangebot

renewi

Übernahmeangebot

IVECO

Verkauf Defence-Sparte

PSI

Übernahmeangebot

GREENYARD

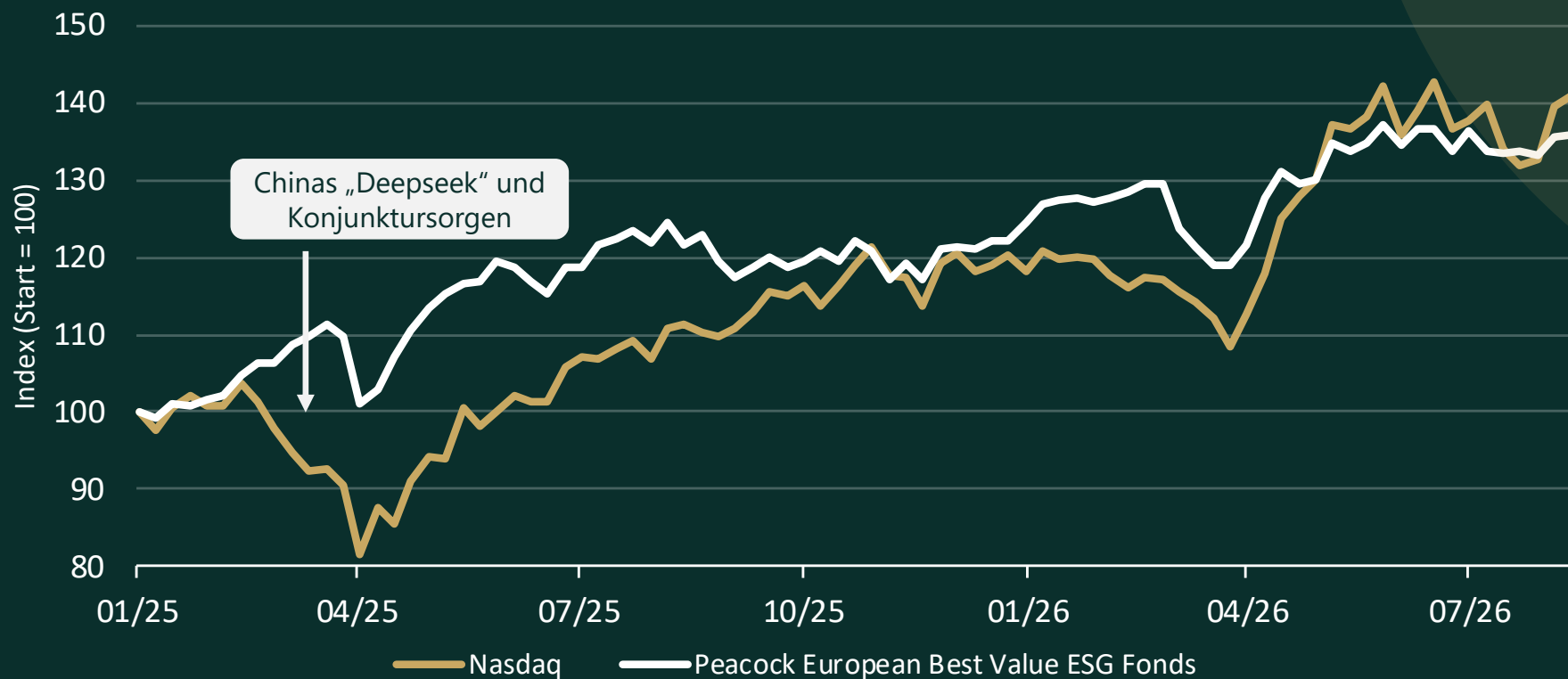
Aktionärsstruktur

SEMPERIT

Restrukturierung

Fonds vs. „Magnificent Seven“

Wertentwicklung Fonds vs. Nasdaq

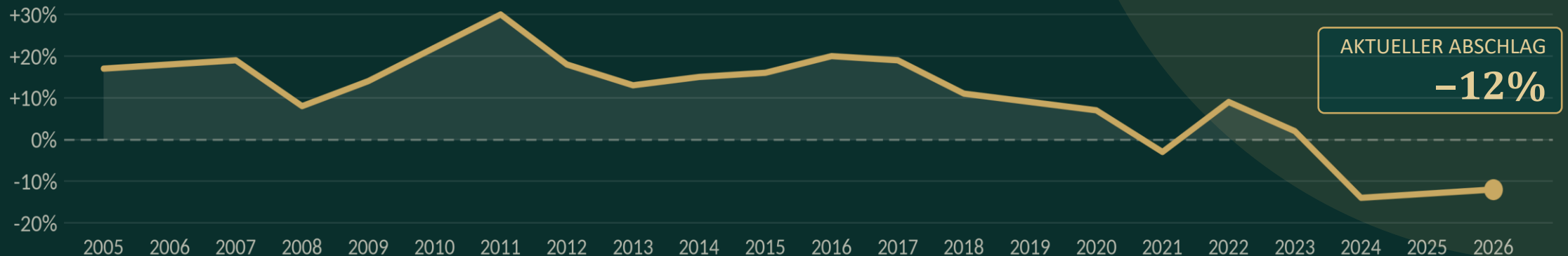


Quelle: Peacock Capital. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen. Die Darstellung des Zeitfensters ist bewusst gewählt, um die temporären Auswirkungen von Branchennachrichten auf US-Tech-Aktienindizes zu verdeutlichen.

Bewertung und Wachstum sprechen für Small Caps

Small vs. Large Caps — relative Bewertung

Fwd. KGV-Prämie (+) bzw. -Abschlag (–) MSCI Europe Small Cap ggü. Large Cap · 2005–2026



	Fwd. KGV	Wachstum 2026e
Peacock Best Value Fonds	13,0×	+28%
MSCI Europe Small Cap	12,8×	+18%
MSCI Europe Large Cap	14,4×	~0%

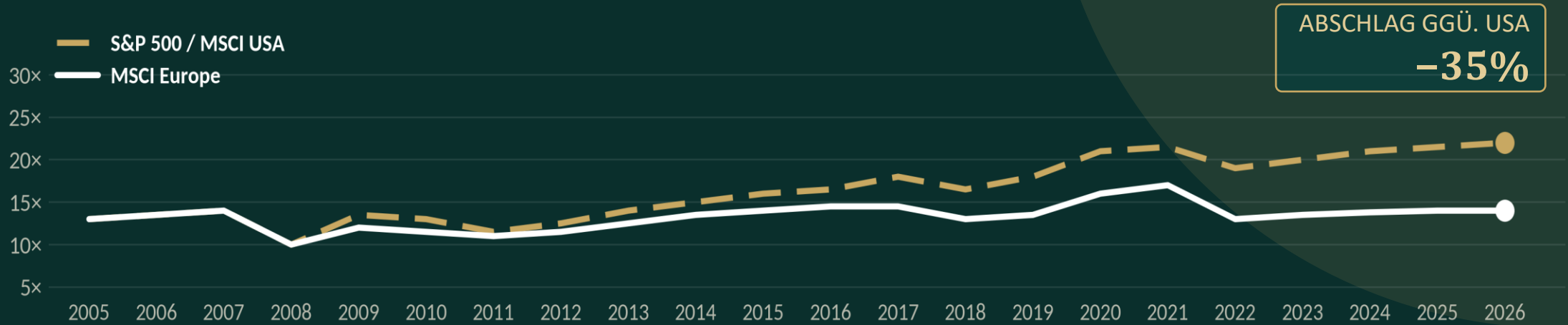
Hinweis: „Fwd. KGV“ = KGV auf Basis der erwarteten Gewinne der nächsten 12 Monate (Konsensschätzung). Verlauf 2005–2023 stilisiert nach dokumentiertem historischem Muster (typische Small-Cap-Prämie von 10–20 %), 2024–2026 auf Basis veröffentlichter Datenpunkte. Bewertungsabschlag je nach Methodik ca. –4 % bis –20 %. Quelle: Claude AI, Peacock Capital.



Europa vs. USA historisch günstig

Bewertungsvergleich

12-Monats-Fwd. KGV · MSCI Europe vs. S&P 500 / MSCI USA · 2005–2026



	Fwd. KGV	Wachstum 2026e
Peacock Best Value Fonds	13×	+28%
MSCI Europe	14×	+11%
S&P 500 / MSCI USA	22×	≈ +25% <i>ex Mag. 7 +16%</i>

Hinweis: „Fwd. KGV“ = KGV auf Basis der erwarteten Gewinne der nächsten 12 Monate (Konsensschätzung). Verlauf 2021–2026 auf Basis veröffentlichter Datenpunkte, 2005–2020 stilisiert nach dokumentiertem historischem Muster. US-Gewinnwachstum 2026e: Konsens (GAAP) +30,0 %, stark geprägt durch Einmal-Bewertungsgewinne bei Alphabet und Amazon in Q2 2026; bereinigte Schätzung ca. +25 %. Ex Magnificent 7: +15,9 %. Quelle: Claude AI, Peacock Capital.

Alleinstellungsmerkmale

Peacock European Best Value ESG Fonds



1

Erfahrung & Vertrauen

- 25+ Jahre Expertise
- Eigentümergeführte Investmentboutique “mit im Boot”

2

Performance

- 10 Jahre Track Record oberhalb Peer Group
- TOP-Morningstar Platzierung 2025 ohne Rüstungsaktien

3

Diversifikation

- Fondstitel gibt es nicht in großen Fonds
- “Alpha” statt “Beta” – Kursverlauf marktunabhängiger

4

Bewertung

- „Value Investing“ mit dem Prinzip der “Sicherheitsmarge”
- Europäische Small Caps historisch günstig

5

Wissensvorsprung

- Mehr als 200 persönliche Firmenkontakte
- Langjähriges Analysten-Netzwerk

ESG-Filter im Detail

1 Ausschlusskriterien

Branchenausschlüsse, Kontroversen- und Governance-Check, eigener ESG-Fragebogen

2 ESG-Score-Prüfung

Refinitiv „Combined ESG-Score“ > C; Plausibilitätscheck mit KVG, Analysten und externen ESG-Ratings

3 ESG “Pure Plays”

Firmen, die qua Produkt/Service einen hohen Beitrag zu den UN-Nachhaltigkeitszielen (SDGs) leisten*



Ausschlusskriterien im Detail

NULLTOLERANZ

- Kontroverse Waffen (z. B. Streubomben)
- Korruption, Menschen-/Arbeitsrechtsverletzungen
- Schwerwiegende Governance-Mängel
- Öl- & Gas-Branche

SCHWELLENWERTE (UMSATZANTEIL)

- > 5 % Rüstung und Waffen
- > 5 % Atomkraft, Uranabbau
- > 5 % Glücksspiel · > 5 % Tabak
- > 30 % Kohleverstromung

* Sonderfall „Transitionsfirmen“ mit dezidiertem Ausstiegsplan (z. B. Kohle) werden differenziert geprüft.

KONTAKT



FONDSBERATER www.bestvaluefonds.com

FONDSGESELLSCHAFT www.monega.de/fonds/DE000A12BRQ8

FONDSDEPOTBANK www.ksk-koeln.de

DISCLAIMER / RECHTLICHE HINWEISE

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG), diese richtet sich an ausschließlich an professionelle Kunden im Sinne des § 67 WpHG (natürliche und juristische Personen) mit gewöhnlichem Aufenthalt/Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Marketing- und allgemeinen Informationszwecken eingesetzt.

Die enthaltenen Informationen können eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen und begründen 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 wurden 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 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, eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann nicht übernommen werden.

Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente beinhaltet gewisse produktspezifische Risiken – z.B. Markt- oder Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko – und ist nicht für alle Anleger geeignet. Kapitalanlagen unterliegen Wertschwankungen und können zum Verlust des eingesetzten Kapitals führen. 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 / englischer] Sprache auf der folgenden Internetseite: <https://www.monega.de/fonds/DE000A12BRQ8>

Die Verwaltungsgesellschaft des Finanzinstruments kann vorbehaltlich der Einhaltung der anwendbaren gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen beschließen, die für den Vertrieb der Anteile eingerichteten Vertriebsvereinbarungen einzustellen oder den Vertrieb des Finanzinstruments insgesamt zu widerrufen. Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wieder, eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Sofern Informationen auf Quellen Dritter beruhen, wird keine Gewähr für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität übernommen. Eine Haftung für Fehler, Ungenauigkeiten oder Auslassungen wird im Rahmen der gesetzlichen Grenzen ausgeschlossen. Die vorliegende Kundeninformation ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Datum: 08.06.2026

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.