

Produktcheck: avesco Sustainable Hidden Champions Equity (R)

ISIN: DE 000 A1J 9FJ 5 | letzter Rücknahmepreis: 106,18 Euro



Die Nachhaltigkeit einer Geldanlage wird für Investoren immer wichtiger. Insbesondere Stiftungen interessieren sich dafür, welchen Unternehmen sie ihr Geld anvertrauen und wie eine positive Rendite erwirtschaftet wird. Aber auch immer mehr Privatanleger möchten Investitionen in „problematische“ oder unethische Geschäftsbereiche (z. B. Rüstungsindustrie, Atomkraft, Glücksspiel oder Alkohol und Tabak) ausschließen.

Mittlerweile gibt es eine ganze Reihe Anlageprodukte mit Nachhaltigkeitsiegel. Doch nicht immer hält das Fondskonzept, was das Siegel verspricht. In manchen Nachhaltigkeitsfonds stecken nur die „nachhaltigsten“ Unternehmen einer Branche. Das muss aber nicht zwingend heißen, dass Anleger solche Investitionen auch mit einem guten Gewissen vereinbaren können.

Die AVESCO FINANCIAL SERVICES AG hat mit der HANSAINVEST den AVESCO SUSTAINABLE HIDDEN CHAMPIONS EQUITY FONDS aufgelegt. Dieser Nachhaltigkeitsfonds unterscheidet sich von vielen ähnlichen Produkten deutlich. Der Aktienfonds investiert ausschließlich in börsennotierte kleine und mittelgroße europäische Unternehmen. Regionale Anlageschwerpunkte sind Deutschland, Österreich und die Schweiz. Ausgewählt werden Unternehmen, die nach der hauseigenen Ö2SE-Ranking-Methode über ein Nachhaltigkeitsranking von mindestens C verfügen. Außerdem müssen sie in ihrer Nische als Weltmarktführer (Hidden Champion) gelten. Unter der Berücksichtigung der Volatilität und des täglichen Handelsvolumens (Liquidität) der einzelnen Aktien erfolgt die Portfoliogewichtung der Titel überwiegend systematisch. Der Fonds ist meist nahezu vollständig investiert. Bis zu 10% des Fondsvolumens können als Kassebestand gehalten werden und stehen für Kapitalerhöhungen oder Börsengänge zur Verfügung.

Wie funktioniert das Ranking nach der Ö2SE-Methode (Ökonomie, Ökologie, Soziales und Ethik)? Diese Methode untersucht vier wesentliche Aspekte der Nachhaltigkeit eines Geschäftsmodells aus den Fundamentalsichten Entropie und Pareto-Optimum. Die entropische Perspektive betrachtet, ob ein Geschäftsmodell unumkehrbare Prozesse und die Vernichtung von

Potenzialen beschleunigt oder diesen entgegenwirkt. Das Pareto-Optimum blickt auf die Verteilung der Ressourcen und beleuchtet, ob ein Geschäftsmodell eine faire Verteilung zwischen allen Interessengruppen fördert oder diesen entgegenwirkt. Am Ende des Bewertungsprozesses steht ein Rating analog der bekannten Bewertung der Energie-Effizienz, welche von G (nicht energieeffizient) bis A+++ (sehr energieeffizient) reicht. Diese Nachhaltigkeitskriterien werden fortlaufend überwacht. Anleger und Investoren erhalten regelmäßig einen vollständigen Überblick zum Portfolio und die Rating-Reporte zur Nachhaltigkeit eines Unternehmens. Verschlechtert sich das Rating, wird die entsprechende Aktie verkauft.

Das Fondsportfolio ist mit aktuell rund 65 Einzeltiteln relativ stark konzentriert. Auf die zehn größten Positionen entfällt knapp ein Viertel des gesamten Fondsvermögens. Große Positionen hält der Fonds beispielsweise bei der Aktie der UMWELTBANK (2,4%), des Schweizer Ökostromanbieters ENERGIEDIENST HOLDING AG (3,1%) oder des Medizintechnik-Unternehmens YPSOMED HOLDING AG (2,9%).

Das einzigartige Nachhaltigkeitskonzept des Fonds eignet sich besonders gut für Stiftungen, institutionelle Investoren und Family Offices. So wurde der Fonds ursprünglich nur für institutionelle Investoren aufgelegt (ISIN: DE 000 A12 BKF 6, Auflagedatum: 5.1.2015). Diese Tranche ist ohne Ausgabeaufschlag ab einer Summe von 100.000 Euro investierbar. Inzwischen hat avesco jedoch auch eine Tranche für Privatanleger aufgelegt (ISIN: DE 000 A1J 9FJ 15, Auflagedatum: 18.3.16). Diese kann zum üblichen Ausgabeaufschlag (5,00%) ohne Mindestanlagesumme gekauft werden.

► **Fazit:** Anleger, die ihr Portfolio um nachhaltige Geldanlagen erweitern möchten, finden im avesco Sustainable Hidden Champions Equity Fund eine gute Anlagemöglichkeit. Das Nachhaltigkeits-Rating folgt klaren Regeln und Strukturen. Durch die Konzentration auf die jeweiligen „versteckten“ Marktführer (Hidden Champions) investieren Anleger in ohnehin lukrative Unternehmen mit langfristig hohem Wertsteigerungspotenzial.

i avesco Sustainable Hidden Champions Equity (R)					
Produktcharakteristika	Auflagedatum: 18.03.2016 (Insti-Tranche: 5.1.2015)	Stärken-Schwächen-Profil	+ klar definiertes Nachhaltigkeits-Ranking	FUCHS-Bewertung	Bewertungsfazit: Der avesco Sustainable Hidden Champions Equity überzeugt mit einer geringen Volatilität. Der Auswahlprozess der Investments folgt klaren Regeln. Beim Thema Nachhaltigkeit einer Anlage setzt die Ö2SE-Methode Maßstäbe. Für eine adäquate Bewertung des Chance/Risiko-Profiles reicht die kurze Fondshistorie noch nicht. Die laufenden Kosten (TER) sind mit mehr als 2% p.a. hoch. Diese dürfte jedoch bei steigendem Fondsvolumen deutlich sinken.
	Fondsvolumen: 3,77 Mio. Euro		+ konzentriertes Portfolio auf die jeweiligen Weltmarktführer (Hidden Champions)		
	Ausgabeaufschlag: max. 5,00%		+ Stiftungsg geeignet		
	Ausschüttungsart: thesaurierend		- relativ hohe laufende Kosten		
	Anlagestrategie: Aktienfonds, Fokus: nachhaltige europ. Unternehmen (Small Et Mid Caps) – Hidden Champions		- Dividenden werden nicht ausgeschüttet		
Gesamtkostenquote (TER): 2,13%					