

avesco Sustainable Hidden Champions Equity (I)

Anteilspreis (NIW): 124,52 EUR

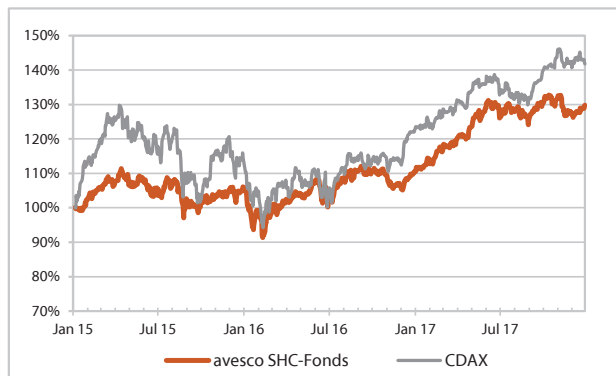
Stammdaten SHC-Fonds

WKN/ ISIN:	A12BKF/ DE000A12BKF6
Fondskategorie:	Aktienfonds Small und Mid Caps Europa
Anteilsklasse:	Institutionell
Ertragsverwendung:	ausschüttend
KVG/ Verwaltungsgesellschaft:	HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH
Verwahrstelle/ Depotbank:	Donner & Reuschel AG
Investmentmanager:	avesco Financial Services AG
Sitzland:	Deutschland
Fondswährung:	EUR
Erstausgabedatum:	05. Januar 2015
Geschäftsjahresende:	31. Dezember
Benchmark:	CDAX
Anlagevolumen:	7,839 Mio. EUR
Vertriebszulassung:	Deutschland
Mindestanlage:	100.000 EUR
Mindestfolgeanlage:	10.000 EUR
Letzte Ausschüttung:	2,00 EUR je Anteil (17.08.2017)

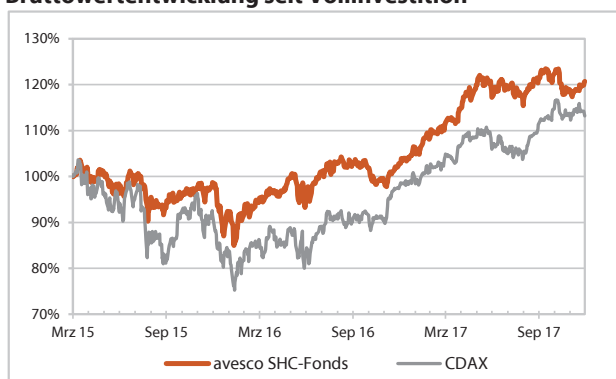
Gebühren

TER (= Laufende Kosten):	1,63 % p.a.
davon Verwaltungsvergütung:	0,95 % p.a.
davon Verwahrstellenvergütung:	0,05 % p.a.
Ausgabeaufschlag:	0 %
Rücknahmeabschlag:	0 %

Bruttowertentwicklung seit Auflage



Bruttowertentwicklung seit Vollinvestition*



*Hinweis: Zum Zeitpunkt der Fondsaufgabe war die Anzahl an Unternehmen mit einer Nachhaltigkeitsbewertung C oder besser nicht ausreichend, um das Portfolio vollständig zu allozieren. Am starken Anstieg der Aktienmärkte im I. Quartal 2015 konnte der Fonds entsprechend nur teilweise partizipieren. Per 31.03.2015 war der Fonds voll investiert.

Anlagestrategie

Ziel des Fonds ist es, über die Investition in kleine- und mittelständische Unternehmen (Small- und Mid-Caps) mit nachhaltigem Geschäftsmodell einen langfristigen Vermögenszuwachs zu erwirtschaften. Der Fonds investiert überwiegend in europäische Aktien börsennotierter Unternehmen, die in ihrer Nische als Kontinental- oder Weltmarktführer (Hidden Champions) gelten und sowohl in den Bereichen Ökologie, Soziales und Unternehmensführung als auch ökonomisch nachhaltig aufgestellt sind. Bei Bewertung der Titel hinsichtlich ihrer Nachhaltigkeit wird in intensiver Recherche erfragt, welche Potenziale ein Unternehmen in den jeweiligen Bereichen schafft, erhält oder vernichtet, welche Risiken vorliegen und ob die Corporate Governance ohne schwerwiegende Mängel ist.

Kumulierte Bruttowertentwicklung

	1 M	YTD	1J	seit Vollinvest	seit Auflage
avesco	1,83%	17,59%	17,59%	20,77%	29,84%
CDAX	-0,38%	15,98%	15,98%	13,19%	41,78%

Kennzahlen

Volatilität (1J)	Max. Draw-down (1J)	Sharpe Ratio (1J)	KBV	KGV
8,85%	-5,40%	2,02	3,41	22,31
8,43%	-6,33%	1,93		

Monatliche Wertentwicklung

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2017	2,84%	2,63%	3,10%	2,62%	4,71%	-2,36%	1,52%	-2,00%	3,90%	1,02%	-3,14%	1,83%	17,59%
2016	-7,94%	1,08%	4,00%	1,69%	2,81%	-3,48%	4,52%	2,39%	-0,22%	-1,07%	-2,81%	3,81%	4,07%
2015	2,37%	3,39%	1,58%	-0,85%	2,03%	-4,41%	2,37%	-3,54%	-2,40%	2,59%	1,92%	1,29%	6,10%

Erläuterungen zur Wertentwicklung

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung). Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Beispielsweise fallen bei einer Anlagensumme von 100.000 EUR und einem Investitionszeitraum von 5 Jahren zusätzlich in etwa 0,4 % weitere Kosten für Kauf und Depotführung an.

Portfoliobericht

Der SHC-Fonds legte im Dezember eine starke Jahresendralley hin. Mit einem Plus von 1,8 Prozent lag dieser deutlich über dem CDAX (-0,4 Prozent). Die Strategie, in nachhaltige deutschsprachige Hidden Champions zu investieren, überzeugte im Dezember besonders. So konnte der MDAX (-3,1 Prozent) und der SDAX (-0,7 Prozent), die beiden Marktindizes für kleine und mittelgroße deutsche Unternehmen, mit einer besseren Wertentwicklung übertroffen werden. Performancetreiber kamen aus den unterschiedlichsten Branchen, hervorzuheben sind Wacker Chemie (18,5 Prozent), ElringKlinger (17,5 Prozent), USU Software (12,1 Prozent) und Aurubis (11,3 Prozent).

Auch auf Jahressicht überzeugte der SHC-Fonds mit einer Wertentwicklung von 17,5 Prozent und lag somit 1,5 Prozentpunkte über dem CDAX mit 16,0 Prozent.

Top-10-Branchen

Chemie	9,1%
Medizin	7,3%
Erneuerbare Energien	7,1%
Gewerbeimmobilien	6,6%
Verpackungstechnik	4,9%
Infrastruktur	3,9%
Software	3,9%
Sanitärtechnik	3,8%
Maschinenbau	3,7%
Banken	3,3%

Top-10-Positionen

Aurubis AG	2,8%
Krones AG	2,8%
Fraport AG	2,8%
Evonik Industries AG	2,7%
Hannover Rück SE	2,7%
Geberit AG	2,7%
NORMA Group SE	2,5%
WASHTEC AG	2,5%
alstria office REIT	2,5%
Energiedienst Holding AG	2,5%

Derzeit befinden sich 64 Titel im Portfolio.

Ganzheitliche Nachhaltigkeitsbewertung anhand eines ausgewählten Fondsinvestments*

Hidden Champion:

ADVA Optical Networking

Hauptsitz:

Meiningen, Deutschland

Vorstandsvorsitzender:

Brian Protiva

Gegründet: 1994

Die ADVA Optical Networking SE ist ein multinationaler Anbieter von Telekommunikationsausrüstung. ADVA ist spezialisiert auf die Entwicklung, Herstellung und Vermarktung innovativer Übertragungstechniken und agiert in den Bereichen Unternehmensnetze, Infrastruktur für Netzbetreiber und Ethernet-Zugangslösungen. Der Vertrieb wird über ein weltweites Netzwerk von Vertriebspartnern und zunehmend über eine eigene Vertriebsorganisation abgewickelt.

Die finanzielle Lage ist solide, der zukünftige Erfolg des Geschäftsmodells ist allerdings von hohem Innovations- und Wettbewerbsdruck der Branche geprägt. Als Technologieunternehmen muss sich ADVA daher an die aktuellen Entwicklungen anpassen. Durch die Übernahme der MRV Communications Inc. am 14.08.2017 versucht das Unternehmen so seine technologischen Kompetenzen zu erweitern.

Ergebnis Nachhaltigkeitsbewertung:

In ökologischer Hinsicht hat das Unternehmen ein globales Umweltmanagementsystem aufgesetzt und sämtliche Standorte zertifizieren lassen. Verschiedene Pilotprojekte umfassen u.a. die Transportoptimierung, Design for Recycling und der Einsatz recycelter Materialien. Branchenrelevante Richtlinien im Bereich Abfallmanagement, wie REACH und WEEE, werden berücksichtigt.

Besonders gute Leistungen zeigt das Unternehmen als Arbeitgeber: Die hauseigene ADVA Optical Networking University stellt allen Mitarbeitern ein umfassendes Weiterbildungsangebot zur Verfügung. Von den weltweit über 1.500 Mitarbeitern des Unternehmens ist ein Drittel in Deutschland tätig.

Die ADVA Optical Networking SE hat einen ausführlichen Code of Conduct entwickelt, führt entsprechende Mitarbeiterschulungen durch und hat ihre Compliance-Organisation angemessen und nachvollziehbar aufgestellt. Korruptionsbezogene Verhaltensweisen werden mit einer sog. Zero Policy Tolerance strikt überwacht. Der Deutschen Corporate Governance Kodex wird mit lediglich drei Ausnahmen eingehalten.

*wechselt monatlich

Rechtlicher Hinweis

Der Managerreport stellt die Kennzahlen, Meinungen und Analysen des Portfoliomanagers zum Stichtag dar und ist nicht als Anlageempfehlung gedacht. Produktinformationsblatt (KIID), Verkaufsprospekt, Halbjahres- und Jahresbericht sind kostenfrei über [avesco](http://avesco.de) zu beziehen. Die Informationen sind nur für den Gebrauch der Person, für welche sie bestimmt sind und dürfen weder reproduziert noch an andere Personen weitergegeben werden.