

## avesco Sustainable Hidden Champions Equity (I)

Anteilspreis (NIW): 125,62 EUR

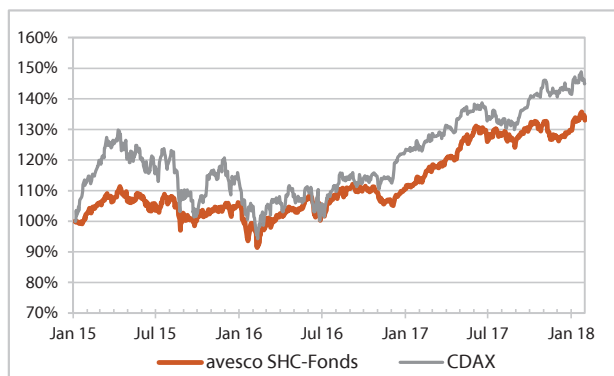
### Stammdaten SHC-Fonds

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:	7,968 Mio. EUR
Vertriebszulassung:	Deutschland
Mindestanlage:	100.000 EUR
Mindestfolgeanlage:	10.000 EUR
Letzte Ausschüttung:	2,00 EUR je Anteil (25.01.2018)

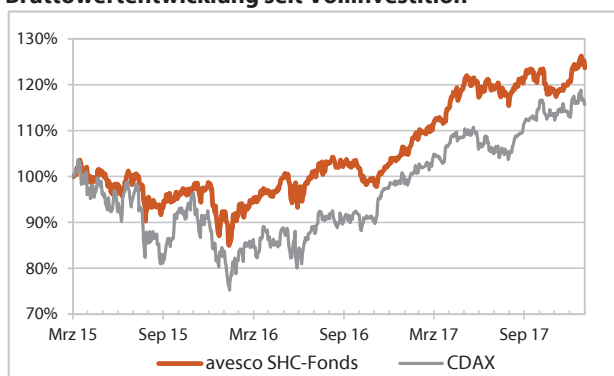
### Gebühren

TER (= Laufende Kosten):	1,63 % p.a.
davon Verwaltungsvergütung:	1,10 % 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	2,47%	2,47%	17,17%	23,75%	33,05%
CDAX	2,23%	2,23%	17,57%	15,72%	44,95%

### Kennzahlen

Volatilität (1J)	Max. Draw-down (1J)	Sharpe Ratio (1J)	KBV	KGV
8,79%	-5,40%	1,98	3,43	22,90
8,47%	-6,33%	2,10		

### Monatliche Wertentwicklung

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2018	2,47%												2,47%
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

Neues Jahr, altes Bild: Die deutschen Aktienindizes starteten furios ins Jahr 2018, gaben aber zum Monatsende Teile der Gewinne wieder ab. Einer der Gründe dürften steigende Rendite (-erwartungen) sein, die tendenziell schlecht für Aktien sind. Zum einen werden Anleihen relativ attraktiver, zum anderen müssen Aktien bei höheren Zinsniveaus höher abgezinst werden, was die Aktienbewertungen nach unten drückt. Die Entwicklung dürfte das gesamte Jahr über spannend bleiben. Wie so häufig in den letzten Monaten konnten die Technologiewerte am stärksten zulegen, gefolgt von den Nebenwerten. Unter dem Strich reihte sich der SHC-Fonds in der Mitte ein und konnte dabei den Vergleichsindex CDAX hinter sich lassen. Top-Performer des Fonds war die SMA Solar AG. Die Aktien des Herstellers von Solarwechselrichtern konnten um über 20 % zulegen. SMA setzt auf zunehmende Digitalisierung im Energiesektor und konnte mit verbesserten Wachstumsaussichten glänzen.

Der Fonds schüttete im Januar 2 €/Anteil in beiden Anteilklassen aus. Dies entspricht einer Ausschüttungsrendite von ca. 1,5 %.

### Top-10-Branchen

Medizin	7,9%
Erneuerbare Energien	7,2%
Chemie	6,4%
Gewerbeimmobilien	6,4%
Banken	5,3%
Verpackungstechnik	4,9%
Software	4,6%
Sanitärtechnik	4,0%
Maschinenbau	3,4%
Holzverarbeitung	3,2%

### Top-10-Positionen

Krones AG	2,7%
Hannover Rück SE	2,7%
Geberit AG	2,7%
Evonik Industries AG	2,7%
WASHTEC AG	2,5%
Energiedienst Holding AG	2,5%
alstria office REIT	2,4%
Energiekontor AG	2,3%
Sartorius AG	2,2%
Dialog Semiconductor PLC	2,2%

Derzeit befinden sich 64 Titel im Portfolio.

## Ganzheitliche Nachhaltigkeitsbewertung anhand eines ausgewählten Fondsinvestments\*

### Hidden Champion:

### Aurubis AG

#### Hauptsitz:

Hamburg, Deutschland

#### Vorstandsvorsitzender:

Jürgen Schachler

#### Geegründet: 1866

Die deutsche börsennotierte Aurubis AG (ehemals Norddeutsche Affinerie AG) ist der weltweit größte Kupferrecycler. Seit 2010 ist das Unternehmen im Lexikon der deutschen Weltmarktführer zu finden.

Das Kerngeschäft von Aurubis ist die Scheidung von legierten Metallen zur Gewinnung von Kupferkathoden aus Kupferkonzentraten, Altkupfer und Recyclingstoffen. Abnehmer sind Unternehmen aus der Elektronik-, Automobil-, Energie- und der Chemieindustrie. Etwa ein Drittel der Kupferproduktion wird aus Recycling-Materialien erzeugt. Das Unternehmen trägt somit zu verantwortungsvollem Konsum und Verbrauch bei.

Edelmetalle, Schwefelsäure und Eisensilikatgestein sind ein weiterer, wichtiger Produktbereich von Aurubis. Mittels einer neuen Unternehmensvision soll die Abhängigkeit vom Kupfergeschäft bis 2025 abnehmen und das Profil als Anbieter verschiedener Nichteisenmetalle ausgebaut werden.

### Ergebnis Nachhaltigkeitsbewertung:



Die gesamte Bilanz der Aurubis AG wirkt solide. Positiv zu erwähnen ist die Nettocashposition von 200 Mio. € - die gesamte Finanzverschuldung könnte so abgelöst werden. Die Umsätze schwanken mit einer hohen Korrelation zum Kupferpreis, jedoch ist positiv, dass das Unternehmen auch in Jahren mit niedrigen Kupferpreisen Gewinne erwirtschaften konnte. Dies spricht für die Wettbewerbsfähigkeit des Unternehmens.

Im langjährigen Durchschnitt wurde etwa ein Drittel der Gesamtinvestitionen für Umweltschutzmaßnahmen aufgewendet. Durch die Umsetzung dieser Maßnahmen und den Betrieb modernster, innovativer Anlagentechnologien sieht sich Aurubis im Klima- und Umweltschutz in einer Spitzenposition im Bereich der Primär- und Sekundärkupfererzeugung. Das Unternehmen nutzt als stromintensives Unternehmen gezielt Kosteneinsparungspotentiale für Wettbewerbsvorteile. Des Weiteren ist Aurubis im Nachhaltigkeitsindex „Global Challenges Index“ gelistet und erreichte im Januar 2017 erneut den Prime-Status von oekom Research, eine der führenden Rating-Agenturen im Bereich Nachhaltigkeitsbewertung.

\*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.