

avesco Sustainable Hidden Champions Equity (I)

Anteilspreis (NIW): 122,03 EUR

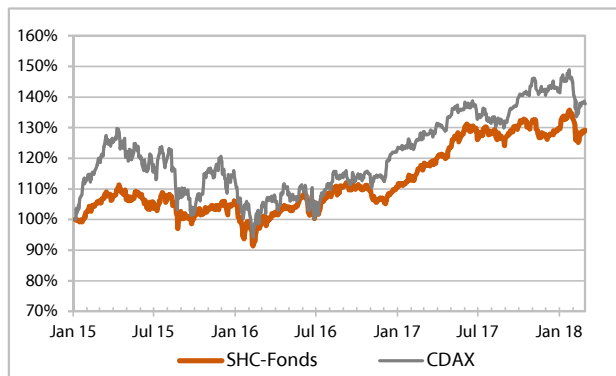
Stammdaten SHC-Fonds

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:	7,57 Mio. EUR
Vertriebszulassung:	Deutschland
Mindestanlage:	100.000 EUR
Mindestfolgeanlage:	10.000 EUR
Letzte Ausschüttung:	2,00 EUR je Anteil (25.01.2018)

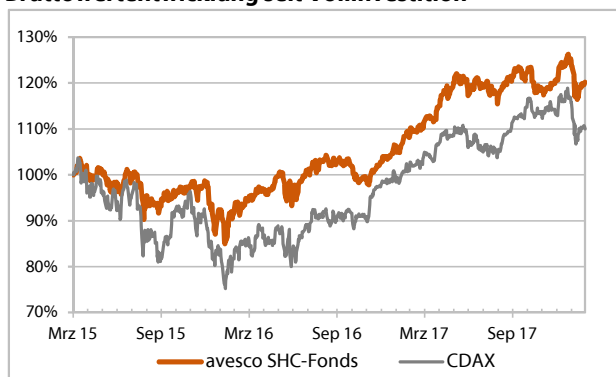
Gebühren

TER (= Laufende Kosten):	1,50 % 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	-2,86%	-0,46%	10,91%	20,22%	29,25%
CDAX	-4,97%	-2,85%	8,94%	9,97%	37,74%

Kennzahlen

Volatilität (1J)	Max. Draw-down (1J)	Sharpe Ratio (1J)	KBV	KGV
9,34%	-7,79%	1,19	3,09	20,61
10,15%	-10,23%	0,91		

Monatliche Wertentwicklung

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2018	2,47%	-2,86%											-0,46%
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

Nachdem die großen Aktienindizes weltweit Ende Januar neue Allzeithochs markiert hatten, folgte Anfang Februar eine scharfe Korrektur, die bei DAX und Dow Jones für einen Rücksetzer um mehr als 10 Prozent sorgte.

Ausgelöst wurden die Kursrutsche durch die anziehende Volatilität, die dafür sorgte, dass viele Short-Volatilität Strategien, Wetten gegen Turbulenzen am Aktienmarkt, implodierten. Nichtsdestotrotz spricht das fundamentale Umfeld – in diesem Jahr wird ein weltweites Wirtschaftswachstum von fast 4 Prozent erwartet – für weiter steigende Kurse.

Auch der SHC-Fonds geriet in den Abwärtssog, stabilisierte sich aber Mitte des Monats wieder und schloss den Februar mit -2,86 Prozent besser ab als seine Benchmark der CDAX (-4,97 Prozent).

Top-Performer des Fonds war Sartorius mit über 15 Prozent. Die Aktie des Pharma- und Laborzuliefers konnte mit Ihren ambitionierten Langfristplänen glänzen.

Top-10-Branchen

Medizin	9,0%
Erneuerbare Energien	6,7%
Gewerbeimmobilien	6,5%
Chemie	6,3%
Banken	5,3%
Software	4,9%
Verpackungstechnik	4,6%
Sanitärtechnik	4,1%
Infrastruktur	3,9%
Holzverarbeitung	3,3%

Top-10-Positionen

Sartorius AG	3,0%
Hannover Rück SE	2,9%
Krones AG	2,8%
Geberit AG	2,8%
Evonik Industries AG	2,7%
Aurubis AG	2,6%
Energiedienst Holding AG	2,6%
Energiekontor AG	2,4%
alstria office REIT	2,4%
Fraport AG	2,4%

Derzeit befinden sich 63 Titel im Portfolio.

Ganzheitliche Nachhaltigkeitsbewertung anhand eines ausgewählten Fondsinvestments*

Hidden Champion: Sonova Holding AG

Hauptsitz:

Stäfa, Schweiz

CEO:

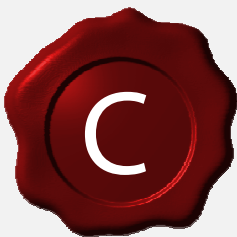
Lukas Branschweiler

Gegründet: 1947

Sonova mit Hauptsitz in Stäfa in der Schweiz ist einer der weltweit größte Anbieter von innovativen Lösungen rund um das Thema Hören. Sonova entwickelt und vertreibt Hörlösungen in drei Segmenten, Retail, Hörgeräte und Cochleaimplantate. Unter den Marken: Phonak, Unitron, Hansaton, Advanced Bionics und AudioNova werden die Produkte nebst Dienstleistungen und Anpassungen angeboten. Gegründet 1947 ist die Gruppe heute weltweit in über 100 Ländern vertreten und beschäftigt mehr als 14.000 Mitarbeitern.

Durch strategische Zukäufe in der Vergangenheit konnten Marktanteile gewonnen und der Vertrieb gestärkt werden. Im Jahr 2015 übernahm Sonova die Hansaton Akustik GmbH, ein familiengeführtes Großhandelsunternehmen für Hörgeräte. Im Folgejahr wurden die Firmen Geers Hörakustik und AudioNova International übernommen. AudioNova ist eines der größten europäischen Retailunternehmen und so trug die Übernahme zum markanten Ausbau von Sonovas europäischen Retailgeschäft bei.

Ergebnis Nachhaltigkeitsbewertung:



Sonova erwirtschaftete organisch als auch durch Zukäufe im Geschäftsjahr 2016/17 einen Umsatz von CHF 2,40 Mrd. sowie einen Reingewinn von CHF 371.5 Mio. (Gewinn-Marge ca. 15,5 Prozent). Unter Ausklammerung von Einmalkosten stieg der konsolidierte EBITA um 12,1 Prozent in Lokalwährungen und um 11,8 Prozent in Schweizer Franken auf CHF 481,4 Mio.

Im Herbst 2006 lancierte Sonova die Hear the World Foundation, die sich weltweit für bedürftige Menschen und insbesondere Kinder mit Hörverlust engagiert und in der Prävention von Hörverlust tätig ist. Seit ihrer Gründung unterstützte die gemeinnützige Schweizer Stiftung bereits über 80 Hilfsprojekte in 39 Ländern mit finanziellen Mitteln, Hörtechnologie und Expertise. Hiermit verfolgt Sonova die Vision, eine Welt zu schaffen, in der jeder Mensch die Freude des Hörens und damit ein Leben ohne Einschränkungen genießen kann.

*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.