

avesco Sustainable Hidden Champions Equity (R)

Anteilspreis (NIW): 120,84 EUR

Stammdaten SHC-Fonds

WKN/ ISIN:	A1J9FJ / DE000A1J9FJ5
Fondskategorie:	Aktienfonds Small und Mid Caps Europa
Anteilsklasse:	Retail
Ertragsverwendung:	ausschüttend
KVG/ Verwaltungsgesellschaft:	HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH
Verwahrstelle/ Depotbank:	Donner & Reuschel AG
Investmentmanager:	avesco Financial Services AG
Sitzland:	Deutschland
Fondswährung:	EUR
Erstausgabedatum:	18. März 2016
Geschäftsjahresende:	31. Dezember
Benchmark:	CDAX
Anlagevolumen:	8,665 Mio. EUR
Vertriebszulassung:	Deutschland
Mindestanlage:	25 EUR
Mindestfolgeanlage:	25 EUR
Mindestbetrag Sparplan:	25 EUR
Letzte Ausschüttung:	2,00 EUR je Anteil (25.01.2018)

Gebühren

TER (= Laufende Kosten):	2,06 % p.a.
davon Verwaltungsvergütung:	1,65 % p.a.
davon Verwahrstellenvergütung:	0,05 % p.a.
Ausgabeaufschlag:	maximal 5 %
Rücknahmeabschlag:	0 %

Risiko- und Ertragsprofil

1 2 3 4 **5** 6 7

Der avesco Sustainable Hidden Champions Equity (R) ist in Kategorie 5 eingestuft, weil sein Anteilspreis verhältnismäßig stark schwankte und deshalb sowohl Verlustrisiken als auch Gewinnchancen relativ hoch sein können.

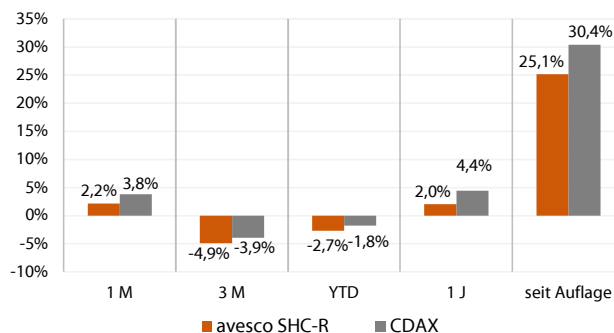
Anlagestrategie

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.

Bruttowertentwicklung seit Auflage



Kumulierte Bruttowertentwicklung



Kumulierte Bruttowertentwicklung

	1 M	3 M	YTD	1J	seit Auflage
avesco	2,16%	-4,90%	-2,72%	2,01%	25,12%
CDAX	3,79%	-3,94%	-1,79%	4,40%	30,38%

Kennzahlen

	Volatilität (1J)	Max. Draw-down (1J)	Sharpe Ratio (1J)	KBV	KGV
avesco	10,09%	-11,25%	0,22	3,30	19,20
CDAX	10,47%	-11,92%	0,44		

Monatliche Wertentwicklung

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2018	2,30%	-2,90%	-4,13%	2,16%									-2,72%
2017	2,78%	2,59%	3,03%	2,73%	4,65%	-2,39%	1,42%	-2,02%	3,85%	0,95%	-3,03%	1,61%	17,03%
2016			2,56%	1,66%	2,78%	-3,52%	4,47%	2,36%	-0,30%	-1,12%	-2,86%	3,80%	9,90%

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 Anlagesumme von 100.000 EUR und einem Investitionszeitraum von 5 Jahren zusätzlich in etwa 0,4 % weitere Kosten für Kauf und Depotführung an.

Portfoliobericht

Nach zwei Verlustmonaten konnten deutsche Aktien den April wieder mit Zugewinnen abschließen. Das Momentum lag dabei bei den Standard- und Technologiewerten. Der DAX konnte um 4,3 Prozent, der TecDAX um 5,3 Prozent zulegen. Am schwächsten zeigte sich der MDAX (+ 1,5 Prozent). Mit einem Plus von 2,2 Prozent reiht sich der SHC-Fonds im Mittelfeld ein.

Der Fonds konnte sich zudem über die Einlage eines institutionellen Investors von einer Million Euro freuen, womit das kurzfristige Zielvolumen von 10 Millionen Euro näher rückt.

Unserer Anlagestrategie folgend wurden die Anteile an der LEG Immobilien AG verkauft, nachdem diese im Rahmen einer turnusmäßigen avesco-Nachhaltigkeitsanalyse eine Nachhaltigkeitsbewertung von mindestens C nicht bestätigen konnte. Insbesondere in den Bereichen Soziales und Governance mussten Adjustierungen vorgenommen werden, die die Abstufung und somit den Verkauf begründen.

Top-10-Branchen

Medizin	7,7%
Chemie	7,5%
Gewerbeimmobilien	7,4%
Erneuerbare Energien	6,8%
Banken	5,4%
Verpackungstechnik	4,7%
Software	4,0%
Infrastruktur	4,0%
Sanitärtechnik	3,8%
Maschinenbau	3,7%

Top-10-Positionen

Lenzing AG	3,1%
Hannover Rück SE	2,9%
Energiedienst Holding AG	2,9%
Evonik Industries AG	2,9%
Aurubis AG	2,8%
Fraport AG	2,8%
Geberit AG	2,8%
alstria office REIT	2,7%
Krones AG	2,6%
WASHTEC AG	2,4%

Derzeit befinden sich 61 Titel im Portfolio.

Ganzheitliche Nachhaltigkeitsbewertung anhand eines ausgewählten Fondsinvestments*

Hidden Champion:

Norma Group SE

Hauptsitz:

Maintal, Hessen

Vorstandsvorsitzender:

Bernd Kleinhens

Nachhaltigkeits KPI in 2017

CO₂ 51.243 t

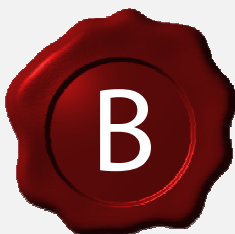
Abfall 6.166 t

Anteil weibl. 33%

Führungskräfte

Ergebnis

Nachhaltigkeitsbewertung:



Die Norma Group SE ist ein international tätiges Technologieunternehmen, das qualitativ hochwertige Verbindungstechnik produziert und vertreibt. Das Unternehmen fertigt Verbindungslösungen in drei Produktkategorien (Befestigungsschellen, Verbindungselemente und Fluidsysteme) an und ist ein führender Anbieter von Systemlösungen. Dabei wird die gesamte Produktionskette vom Rohmaterial bis zur Fertigung der Endprodukte abgedeckt. Mit den angebotenen Produkten und Lösungen richtet sich das Unternehmen an Kunden aus den Bereichen Verkehrs- und Transportmittel, Baumaschinen, Infrastruktur sowie Großhandel. Qualitätsbewusstsein und Technologieführerschaft stehen für das Unternehmen und seine Kunden im Vordergrund.

Die Verbindungslösungen der Norma Group ermöglichen es, wertvolle Energiequellen in diesen Bereichen sauberer und effizienter zu nutzen. Dabei spielt die Technologie des Unternehmens eine wichtige Rolle bei der Sicherung der Langzeit- und Kosteneffizienz, sowie der Marktführerschaft.

Neben der Wahrung und Schaffung zukünftiger Potenziale überzeugt die NORMA Group auch operativ. So wurde im Geschäftsjahr 2017 erstmals einen Umsatz von über einer Milliarde Euro erzielt. Insgesamt wird für das Jahr 2018 ein solides organisches Konzernumsatzwachstum von rund 3 bis 5 Prozent erwartet. Der Vorstand erwartet für 2018 einen operativen Netto-Cashflow von rund 140 Millionen Euro. Für das Jahr 2018 wird erneut eine nachhaltige bereinigte EBITA-Marge auf dem Niveau der Vorjahre von über 17 Prozent angestrebt (2017: 17,2 Prozent; 2016: 17,6 Prozent). Insbesondere aufgrund der Steuersenkungen in den USA erwartet der Vorstand für das Geschäftsjahr 2018 eine deutlich verbesserte Steuerquote sowie einen starken Anstieg des bereinigten Ergebnisses je Aktie.

Im Bereich Nachhaltigkeit ist positiv zu erwähnen, dass die NORMA Group zum 9. nachhaltigen Entwicklungsziel beiträgt: Eine belastbare Infrastruktur aufbauen, inklusive und nachhaltige Industrialisierung fördern und Innovationen unterstützen. Insbesondere Innovation und Innovationsforschung sind für die Norma relevant. Das Unternehmen hat zudem das Potenzial in den Zielmärkten Innovationen voranzutreiben und die Industrialisierung auch in Entwicklungsländern zu unterstützen.

*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 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.