

Produktcheck: avesco Sustainable Hidden Champions Equity – R

ISIN: DE 000 A1J 9FJ 5, letzter Rücknahmepreis: 124,81 EUR



Das Interesse an Nachhaltigen Investments wächst seit Jahren stark. Teils Privatanleger und insbesondere Stiftungen wollen immer öfter entsprechende Anlageprodukte für ihre Portfolios kaufen. In diesem Zusammenhang hatten wir vor einiger Zeit an dieser Stelle über den o.g. Fonds berichtet (FK vom 26.04). Im Redaktions-Gespräch mit dem Vermögensverwalter ist uns allerdings ein Missverständnis unterlaufen. Infolge dessen haben wir die von avesco hausintern weiter entwickelte Nachhaltigkeits-Systematik in unserem Bericht leider falsch dargestellt. Wir bitten Sie, diesen Fehler zu entschuldigen und stellen Ihnen den Fonds heute noch einmal auf Basis der aktuellen Nachhaltigkeits-Systematik vor.

Nachhaltige Investments und überdurchschnittliche Wertentwicklung schließen sich nicht grundsätzlich aus. Das beweisen die Anlageexperten des Berliner Vermögensverwalters avesco Financial Services AG. Sie bieten mit dem avesco Sustainable Hidden Champions Equity Fonds ein nachhaltiges Investmentkonzept, das seit mehr als drei Jahren die Benchmark (CDAX) hinsichtlich der Wertentwicklung sowie der zwischenzeitlichen Kursschwankungen deutlich outperformed. Der avesco SHC Fonds schaffte in dieser Zeit eine Wertsteigerung von knapp 18% bei einer Volatilität von rund 15%. Der Vergleichsindex CDAX stieg im selben Zeitraum unter deutlich höheren Schwankungen (Volatilität: 21,7%) lediglich um rund 11,2%.

Das Erfolgsgeheimnis liegt in der Anlagestrategie und dem Investmentfokus. Die Anlageexperten von avesco investieren ausschließlich in wachstumsstarke Hidden Champions aus dem deutschsprachigen Raum (DACH-Region). Solche Unternehmen sind meist wenig bekannt, besetzen jedoch erfolgreich eine Marktnische und zählen in der Regel zu den weltweiten Top 3 Unternehmen in ihrem Markt. Gegenüber den Global Playern sind diese Unternehmen innovativer, verfügen über mehr Patente und stecken relativ mehr Geld in Forschung und Entwicklung.

Weltweit gibt es rund 2.700 Hidden Champions. Die wenigsten (145 Unternehmen in der DACH-Region) sind börsennotiert. Die Investmentprofis von avesco unterziehen diese Unternehmen der hauseigenen Nachhaltigkeitsbewertung. Diese analysiert und evaluiert im

Gegensatz zu klassischen Filterkriterien die vier Aspekte Ökonomie, Ökologie, Soziales und Governance. Im vergangenen Jahr wurde der Fonds vom Forum für nachhaltige Geldanlagen e.V. (FNG) für seinen Nachhaltigkeitsansatz mit einem Stern des FNG-Siegels ausgezeichnet.

Ins Anlageportfolio von avesco schaffen es dann nur Unternehmen, die in der Nachhaltigkeitsbewertung mindestens Note C erreichen. Die Gewichtung der Einzeltitel erfolgt systematisch und berücksichtigt die Volatilität und die Handelbarkeit (Liquidität) der jeweiligen Aktie. Schwankungsärmere Aktien und hochliquide Papiere erhalten ein höheres Gewicht im Portfolio. Das Gesamtrisiko des Portfolios kann dadurch reduziert werden. Der avesco SHC Fonds ist in jeder Marktphase nahezu 100% investiert. Die regelbasierte Anlagestrategie verzichtet darauf, den optimalen Ein- und Ausstiegszeitpunkt treffen zu wollen (Market Timing).

Das Fondsportfolio ist mit derzeit 62 Einzeltiteln aus diversen Branchen breit diversifiziert. Die zehn größten Einzelpositionen bilden knapp ein Drittel des Fondsportfolios ab. Darunter sind beispielsweise Aktien des Büroimmobilienspezialisten alstria office REIT (ca. 3,01%), des Spezialchemiekonzerns Evonik (ca. 2,95%), des Schweizer Sanitärtechnik- und Wasserspezialisten Geberit (ca. 2,95%) oder des Kupferrecyclers Aurubis (ca. 2,56%).

Der avesco Sustainable Hidden Champions Equity – R kann zuzüglich eines Ausgabeaufschlags von maximal 5,00% börsentäglich über die KVG erworben werden. Ein Börsenhandel der Fondsanteile ist nicht vorgesehen. Professionellen Großanlegern (Stiftungen, Pensionfonds, etc.) steht eine ausgabeaufschlagfreie, institutionelle Fondstranche (ISIN: DE 000 A12 BKF 6) ab einer Mindestanlage von 100.000 Euro zur Verfügung. Das dürfte insbesondere für Stiftungen interessant sein.

► **Fazit:** Der avesco Sustainable Hidden Champions Equity – R eignet sich für chancenorientierte Anleger, die ihr Portfolio um wachstumsstarke und nachhaltige wirtschaftende Hidden Champions aus dem deutschsprachigen Raum erweitern möchten.

i avesco Sustainable Hidden Champions Equity – R					
Produktcharakteristika	Auflagedatum: 18.03.2016 (Insti-Tranche am: 05.01.2015)	Stärken-Schwächen-Profil	+ breit diversifiziertes Aktienportfolio mit Konzentration auf die jeweiligen Weltmarktführer (Hidden Champions)	FUCHS-Bewertung	Bewertungsfazit: Der avesco Fonds überzeugt seit Auflage mit einer im Vergleich zur Benchmark (CDAX) besseren Wertentwicklung bei zugleich niedrigerer Volatilität. Der Investmentprozess folgt klaren Regeln und vermeidet diskretionäre oder emotionale Anlageentscheidungen. Ein Manko sind die vergleichsweise hohen laufenden Kosten. Diese sind jedoch hauptsächlich dem kleinen Fondsvolumen geschuldet und dürften mit steigenden Mittelzuflüssen spürbar sinken.
	Fondsvolumen: 9,13 Mio. EUR		+ regelbasierter und klar strukturierter Auswahl- und Investmentprozess		
	Gesamtkostenquote (TER): 2,06 %		+ durch FNG-Siegel ausgezeichnete Nachhaltigkeitsansatz		
	Ausschüttungsart: ausschüttend		- kein Börsenhandel der Fondsanteile		
	Anlagestrategie: : Aktienfonds, Fokus auf nachhaltige europäische Unternehmen – Hidden Champions		- vergleichsweise hohe laufende Kosten		
Anlagehorizont: langfristig					