

avesco Sustainable Hidden Champions Equity (I)

Anteilspreis (NIW): 122,57 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: | 9,069 Mio. EUR |
| Vertriebszulassung: | Deutschland |
| Mindestanlage: | 100.000 EUR |
| Mindestfolgeanlage: | 10.000 EUR |
| Letzte Ausschüttung: | 2,00 EUR je Anteil (25.01.2018) |

Gebühren

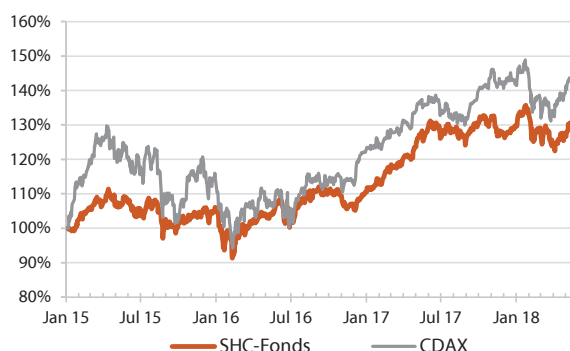
| | |
|--------------------------------|-------------|
| TER (= Laufende Kosten): | 1,50 % p.a. |
| davon Verwaltungsvergütung: | 1,10 % p.a. |
| davon Verwahrstellenvergütung: | 0,05 % p.a. |
| Ausgabeaufschlag: | 0 % |
| Rücknahmeabschlag: | 0 % |

Risiko- und Ertragsprofil

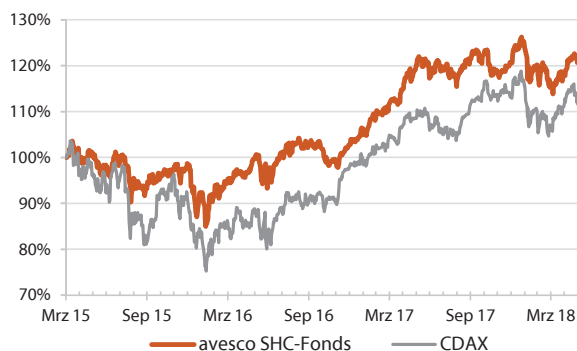
1 2 3 4 **5** 6 7

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

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 allokkieren. 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 | 2,44% | -0,01% | 0,56% | 20,75% | 29,82% |
| CDAX | 0,37% | -1,42% | 2,79% | 11,58% | 39,77% |

Kennzahlen

| Volatilität (1J) | Max. Draw-down (1J) | Sharpe Ratio (1J) | KBV | KGV |
|------------------|---------------------|-------------------|------|-------|
| 10,16% | -9,82% | 0,08 | 3,30 | 22,30 |
| 10,41% | -11,92% | 0,29 | | |

Monatliche Wertentwicklung

| | Jan | Feb | Mrz | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | Jahr |
|------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
| 2018 | 2,47% | -2,86% | -4,11% | 2,25% | 2,44% | | | | | | | | -0,01% |
| 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

Trotz aufkeimender politischer Probleme in Spanien sowie besonders in Italien und entgegen dem anhaltenden Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. der EU, war der Mai ein insgesamt guter Monat für die Aktienmärkte. Lediglich der DAX musste marginale Abschlüsse hinnehmen. Einmal mehr haben die Technologietitel den Ton angegeben. Der SHC-Fonds konnte mit 2,4 Prozent ein gutes Ergebnis erzielen. Dabei profitierte der Fonds sowohl von einer guten Aktienperformance, als auch von einem ggü. dem Euro erstarkten Schweizer Franken. Der Anteil Schweizer Aktien am Fonds beträgt rund 9 Prozent. Im Portfolio gab es nur wenige Anpassungen, lediglich die Aktien der Telefónica Deutschland AG wurden verkauft.

Top-Performer war die CropEnergies AG. Von der Politik aus Brüssel sollen Rahmenbedingungen geschaffen werden, die für mehr Planungssicherheit bei Produzenten von Bioethanol sorgen dürften. Bei der Südzucker-Tochter dominierten seit Monaten Unsicherheiten in Bezug auf die politischen Rahmenbedingungen und Preisdruck. Entsprechend kam der Aktienkurs unter die Räder.

Top-10-Branchen

| | |
|----------------------|------|
| Gewerbeimmobilien | 7,9% |
| Chemie | 7,2% |
| Medizin | 7,2% |
| Erneuerbare Energien | 6,4% |
| Banken | 5,0% |
| Verpackungstechnik | 4,8% |
| Software | 4,0% |
| Infrastruktur | 3,9% |
| Sanitärtechnik | 3,8% |
| Maschinenbau | 3,7% |

Top-10-Positionen

| | |
|--------------------------|------|
| Energiedienst Holding AG | 3,1% |
| Lenzing AG | 3,0% |
| Evonik Industries AG | 2,8% |
| Geberit AG | 2,8% |
| Fraport AG | 2,7% |
| alstria office REIT | 2,6% |
| Hannover Rück SE | 2,6% |
| Aurubis AG | 2,6% |
| Krones AG | 2,5% |
| Hamborner REIT | 2,4% |

Derzeit befinden sich 60 Titel im Portfolio.

Ganzheitliche Nachhaltigkeitsbewertung anhand eines ausgewählten Fondsinvestments*

Hidden Champion:

Palfinger AG

Hauptsitz:

Salzburg, Österreich

Vorstandsvorsitzender:

Herbert Ortner

Die Palfinger AG zählt international zu den führenden Herstellern hydraulischer Hebe-, Lade- und Handlingsysteme. Das Stammprodukt ist der LKW-Knickarmkran. Allein mit diesem Produkt ist Palfinger mit Marktanteilen von mehr als 30 Prozent Weltmarktführer. Aus der 1932 in Oberösterreich gegründeten Reparatur- und Schlosserwerkstatt ist ein Hidden Champion gereift, der heute an Standorten in über 130 Ländern mehr als 10.000 Mitarbeiter beschäftigt.

Nachhaltigkeits KPI in 2017

CO₂ 72.533 t

Abfall 5.248 t

Anteil weibl. 11%

Führungskräfte

Auch bei Ladekränen, Forst- und Recyclingkränen, Marinekränen, Windkränen, Hooklifts und Containerwechselsystemen ist Palfinger weltweit größter Hersteller. Die Produkte stehen für die innovative, zuverlässige und wirtschaftliche Hebe-Lösungen. Mit technologischer Expertise und erfahrenen Mitarbeitern werden Qualitätsstandards gesetzt und die Marktanteile gefestigt. Im Fokus stehen dabei die Nachhaltigkeit und verantwortungsvolle Ressourcennutzung.

Zentraler Erfolgsfaktor von Palfinger ist die flexible Beschaffung, die lokal und durch eine enge Lieferantenbeziehung erreicht wird. Dadurch ist es möglich regionale Kundenbedürfnisse zu berücksichtigen, Währungsrisiken natürlich abzusichern und Transportkosten einzusparen. Aufgrund der engen und langfristigen Beziehungen zu externen Lieferanten erreicht das Unternehmen eine hohe Reaktionsfähigkeit bei sich schnell ändernden Marktbedingungen.

Ergebnis

Nachhaltigkeitsbewertung:

Die Familie Palfinger besitzt rund 60% der Unternehmensanteile. Im Sinne des nachhaltigen Wirtschaftens ist eine hohe Beteiligungsquote der Gründerfamilie von Vorteil und spricht für eine solide Führung. So ist auch der Vorstandsvorsitzende seit 2008 im Amt. In den letzten 5 Jahren sind die Unternehmensumsätze im Schnitt um 10% gewachsen. Die EBIT-Marge ist dabei konstant zwischen 7,0 und 8,5% geblieben. Palfinger profitierte von der laufenden Konjunktur und niedrigen Zinsen.

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie formuliert Palfinger nicht nur Ziele für die unternehmerische Nachhaltigkeitsleistung, sondern misst darüber hinaus deren Realisierungsgrad und bestimmt Maßnahmenpläne. Konzernweit setzen Richtlinien Vorgaben zum Umgang mit Energie, Abfall und Wasser. Treibhausgase werden bislang nicht berücksichtigt. Mitarbeiter erhalten umweltbezogene Schulungen. Das umfassende Nachhaltigkeitsreporting deckt alle wesentlichen Aspekte der Nachhaltigkeit ab.



*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.