

## avesco Sustainable Hidden Champions Equity (I)

Anteilspreis (NIW): 106,07 EUR

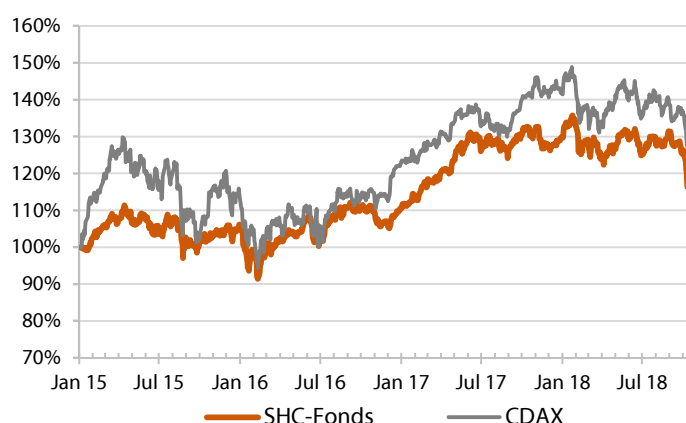
### Stammdaten SHC-Fonds

WKN/ ISIN:	A12BKF/ DE000A12BKF6
Fondskategorie:	Aktienfonds Small und Mid Caps Europa
Anteilsklasse:	Institutionell
Ertragsverwendung:	ausschüttend
KVG/ Verwaltungsgesellschaft:	HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH
Verwahrstelle/ Depotbank:	Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
Investmentmanager:	avesco Financial Services AG
Sitzland:	Deutschland
Fondswährung:	EUR
Erstausgabedatum:	05. Januar 2015
Geschäftsjahresende:	31. Dezember
Benchmark:	CDAX
Anlagevolumen:	8,401 Mio. EUR
Vertriebszulassung:	Deutschland
Mindestanlage:	100.000 EUR
Mindestfolgeanlage:	10.000 EUR
Letzte Ausschüttung:	1,90 EUR je Anteil (17.08.2018)

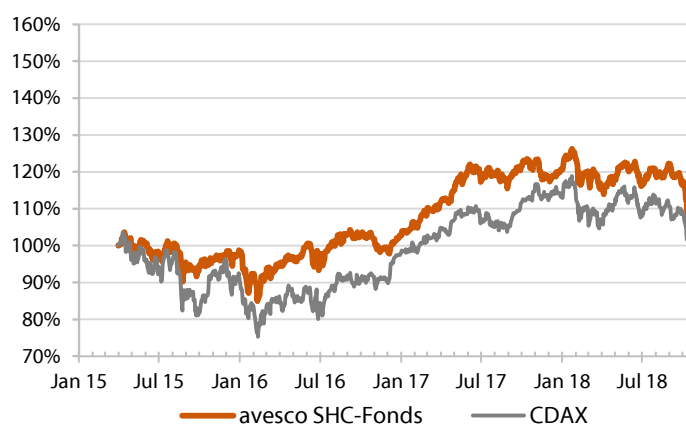
### Gebühren

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	-9,21%	-12,10%	-13,30%	6,16%	14,13%
CDAX	-6,58%	-10,41%	-11,58%	1,41%	27,03%

### Kennzahlen

Volatilität (1J)	Max. Draw-down (1J)	Sharpe Ratio (1J)	KBV	KGV
13,39%	-17,19%	-0,98	1,77	17,94
11,47%	-17,03%	-0,99		

### 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%	-3,79%	4,08%	0,98%	-4,22%	-9,21%			-12,10%
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%

### Ratings und Auszeichnungen



Morningstar-Rating



Morningstar Sustainability-Rating



FNG-Siegel 2018



Eurosif Transparenzlogo



MSCI ESG Quality Score

## Portfoliobericht

Jagd auf Roter Oktober, so der Name eines Filmklassikers mit Sean Connery aus dem Jahr 1990. 2018 gab es auch einen „roten Oktober“, nur gingen dieses Mal Aktien auf Tauchstation.

Die deutschen Aktienindizes schlossen den Monat durchweg mit herben Abschlüssen. Insbesondere Autowerte (und -zulieferer) brachten negative Wertbeiträge. Das SHC-Portfolio litt weiterhin unter der negativen Performance von Unternehmen aus den Branchen Chemie, Maschinenbau und Medizintechnik, die überdurchschnittlich schlecht abschnitten. Aber: Die zurückliegende Abwärtsbewegung kann eine gesunde Korrektur sein. 17 Portfoliounternehmen bzw. rd. 30 % des Portfolios weisen nun per Monatsende ein Kurs-Gewinn-Verhältnis von unter 14 auf. Das heißt im Umkehrschluss, dass diverse Aktien mittlerweile günstig bewertet sind und Einstiegschancen bieten. Das Portfolio wurde rebalanciert und somit auf die Sollgewichte des Algorithmus gebracht.

### Top-10-Branchen

Medizin	8,4%
Gewerbeimmobilien	8,2%
Chemie	6,7%
Erneuerbare Energien	6,3%
Spezialchemie	5,4%
Banken	5,1%
Verpackungstechnik	4,5%
Sanitärtechnik	4,0%
Fördertechnik	3,9%
Infrastruktur	3,8%

### Top-10-Positionen

Fraport AG	2,9%
Symrise AG	2,9%
Evonik Industries AG	2,9%
alstria office REIT	2,9%
Hannover Rück SE	2,8%
Geberit AG	2,7%
Energiedienst Holding AG	2,7%
Rational AG	2,7%
Sonova Holding AG	2,6%
Lenzing AG	2,4%

Derzeit befinden sich 58 Titel im Portfolio.

## Ganzheitliche Nachhaltigkeitsbewertung anhand eines ausgewählten Fondsinvestments\*

### Hidden Champion: Zehnder Group AG

#### Hauptsitz:

Gränichen, Schweiz

#### CEO/ Verwaltungsrat-

#### Präsident:

Hans-Peter Zehnder

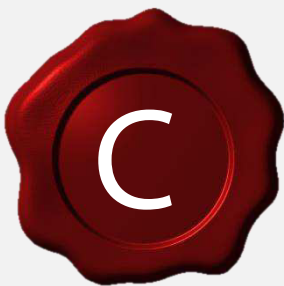
Die Zehnder Group AG ist ein international tätiger Schweizer Spezialist für Heizkörper und Lüftungssysteme. Die Kompetenzen des Unternehmens liegen in der Entwicklung, Produktion und Vertrieb der Raumklima-Lösungen. Das Unternehmen produziert überwiegend in Europa und erwirtschaftet auch 84 Prozent des Konzernumsatzes auf dem europäischen Markt. Wenngleich gewinnt der Bereich Asien-Pazifik an Bedeutung, so stieg der Umsatz in China 2017 um 61 Prozent. Die Zehnder Group gehört in ihrer Branche zu den Marktführern und gilt im Bereich Design und Technologie als Innovationsführer.

Die Zehnder Group verspricht sich vor allem vom Trend „energieeffizientes Wohnen“ und durch das regulatorische Umfeld, welches nachhaltige Baumaßnahmen fördert, Wachstumsmöglichkeiten. Mit energieeffizienten Klimatisierungslösungen gestaltet das Unternehmen den Trend des nachhaltigen Bauens aktiv mit und leistet unter ökologischen Gesichtspunkten einen Beitrag zur ressourcenschonenden Beheizung bzw. Kühlung von Innenräumen. In der Produktion wird auf umweltschonende Herstellungsmethoden geachtet.

Das Unternehmen investiert mit umfassenden Aus- und Weiterbildungsmaßnahmen in seine Mitarbeiter. Eine transparente Kommunikationspolitik, faire Vergütungsmodelle und ein Gesundheitsmanagement führen zu einem entsprechenden Arbeitsklima. Eine Unternehmensphilosophie, die sich aktiv gegen Diskriminierung und Korruption und verantwortungsbewusstes Wirtschaften einsetzt, rundet das Bild eines sozial ethisch engagierten Unternehmens ab.

#### Ergebnis

#### Nachhaltigkeitsbewertung:



Aufgrund der Marktführerschaft in Teilbereichen der Geschäftstätigkeit und einer stabilen Finanzlage steht das Geschäftsmodell auf einer soliden Basis und ist langfristig orientiert. Am Standort Lahr in Baden-Württemberg soll bis 2021 ein „Center of Climate“ entstehen. Mit dem Neubau will Zehnder sich weiter am deutschen Markt etablieren. Bereits jetzt ist Deutschland der wichtigste Absatzmarkt der Zehnder Group.

\*wechselt monatlich

### Risiko- und Ertragsprofil



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

### Rechtliche Hinweise

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.

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.

avesco Financial Services AG • Mohrenstraße 34 • 10117 Berlin • Tel +49/30/28 87 67-0 • Fax +49/30/28 87 67-20 • kontakt@avesco.de • www.avesco.de