

avesco Sustainable Hidden Champions Equity (I)

Anteilspreis (NIW): 106,04 EUR

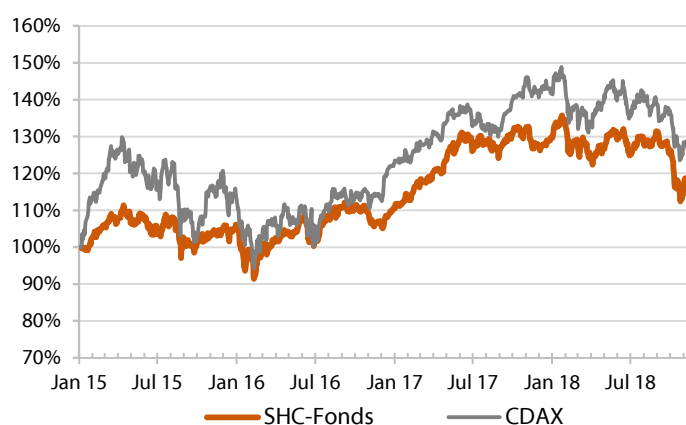
Stammdaten SHC-Fonds

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:	8,374 Mio. EUR
Vertriebszulassung:	Deutschland
Mindestanlage:	100.000 EUR
Mindestfolgeanlage:	10.000 EUR
Letzte Ausschüttung:	1,90 EUR je Anteil (17.08.2018)

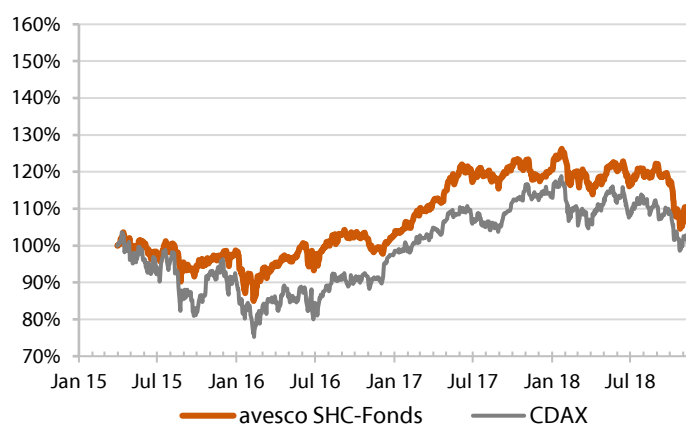
Gebühren

TER (= Laufende Kosten):	1,50 % p.a.
davon Verwaltungsvergütung:	1,10 % p.a.
davon Verwahrstellenvergütung:	0,10 % 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	-0,03%	-12,12%	-10,51%	6,13%	14,10%
CDAX	-1,94%	-12,14%	-12,48%	-0,55%	24,57%

Kennzahlen

Volatilität (1J)	Max. Draw-down (1J)	Sharpe Ratio (1J)	KBV	KGV
13,28%	-17,97%	-0,77	1,73	17,46
10,85%	-17,78%	-1,13		

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%	-0,03%		-12,12%
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 2019



Eurosif Transparenzlogo



MSCI ESG Quality Score

Portfoliobericht

Auch im November blieb das Marktumfeld für die exportstarken Hidden Champions schwierig. Insbesondere der Handelskonflikt zwischen den USA und China belastet. Drohende Importzölle für die deutsche Autoindustrie wirken sich beispielsweise stark auf die mittelständischen Autozulieferer aus. Auf Jahressicht liegt der deutsche Aktienmarkt, der stark durch alte Industrien geprägt ist, folglich deutlich hinter der Marktentwicklung anderer Länder. Dennoch: Nach der Korrektur im Oktober waren viele Titel im Portfolio günstig bewertet und boten Einstiegsmöglichkeiten. Im November konnte der Fonds den Markt deutlich outperformen. Sollte der Handelskrieg sich wieder entspannen, könnte den deutschen Aktien im Dezember eine Jahresendrallye bevorstehen.

Top-Performer mit fast 25 % war MorphoSys AG. MorphoSys, ein in Oberbayern angesiedeltes biopharmazeutisches Unternehmen, entwickelt innovative biopharmazeutische Medikamente mit dem Fokus auf die Onkologie. Zum einen schoben gute Zahlen und der Geschäftsausblick an. Zum anderen verlieh die Partnerschaft mit dem Pharmariesen Novartis Aufwind.

Top-10-Branchen

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

Top-10-Positionen

Hannover Rück SE	3,0%
Symrise AG	2,9%
alstria office REIT	2,8%
Geberit AG	2,8%
Energiedienst Holding AG	2,7%
Rational AG	2,7%
Evonik Industries AG	2,6%
Sonova Holding AG	2,6%
Lenzing AG	2,6%
NORMA Group SE	2,4%

Derzeit befinden sich 57 Titel im Portfolio.

Ganzheitliche Nachhaltigkeitsbewertung anhand eines ausgewählten Fondsinvestments*

Hidden Champion:

Symrise AG

Hauptsitz:

Holzminden, Deutschland

Vorstandsvorsitzender:

Heinz-Jürgen Bertram

Symrise ist ein globaler Anbieter von Aroma- bzw. Duft-, Geschmacks- und Wirkstoffe für die Parfüm-, Kosmetik-, Süßwaren- und Nahrungsmittelindustrie. Das Unternehmen ist weltweit in mehr als 35 Ländern vertreten, produziert in fünf Kontinenten, bedient Kunden in 160 Ländern und ist mit etwa elf Prozent Weltmarktanteil auf Platz vier in der Branche. 50 Prozent des Umsatzes werden in den Emerging Markets erzielt. Das Unternehmen gliedert sich in die drei Segmente Flavor, Nutrition und Scent & Care. Die gesamte Produktpalette umfasst rund 30.000 Produkte.

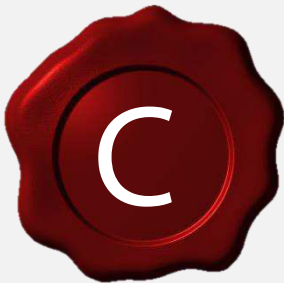
Das Geschäftsmodell der Symrise AG trägt zur Erfüllung menschlicher Grundbedürfnisse nach Gesundheit, Ernährung, Pflege und Wohlbefinden bei. Beispielsweise entwickelt das Unternehmen probiotische Mundpflege-Anwendungen mit nachgewiesenem Nutzen für die Gesundheit. Auch an weiteren gesundheitsfördernden Inhaltsstoffen für Lebensmittel, Nahrungsergänzungsmittel und Kosmetika wird geforscht.

Rohstoffe wie beispielsweise Vanille, Zitrus, Fisch und Fleisch werden aus Quellen bezogen, die höchsten ethischen und nachhaltigen Standards entsprechen. Das Unternehmen setzt größtenteils auf pflanzliche Ausgangsmaterialien, die aus unterschiedlichen Ökosystemen wie z. B. dem Amazonas-Regenwald stammen und dort mittels Biodiversitätsagenda geschützt werden. So fördert Symrise ökologisch effektive Anbaupraktiken in den Herkunftsländern, vergibt Mikrokredite und investiert in Schul- und Berufsbildung, wodurch die sozioökonomische Lage der Kleinbauern nachweislich verbessert wird.

Ergebnis

Nachhaltigkeitsbewertung:

Die Fach-Jury des Deutschen CSR-Preises (Corporate Social Responsibility) 2018 hat Symrise in der Kategorie „Ökologisches Engagement“ mit dem 2. Platz ausgezeichnet. Mit dem CSR-Preis zeichnet die Bundesregierung vorbildliche nachhaltige Unternehmensführung aus. Die Jury lobte vor allem die Biodiversitätsagenda, den reduzierten CO₂-Ausstoß und die Abfallvermeidung.



*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.