

avesco Sustainable Hidden Champions Equity (I)

Anteilspreis (NIW): 105,61 EUR

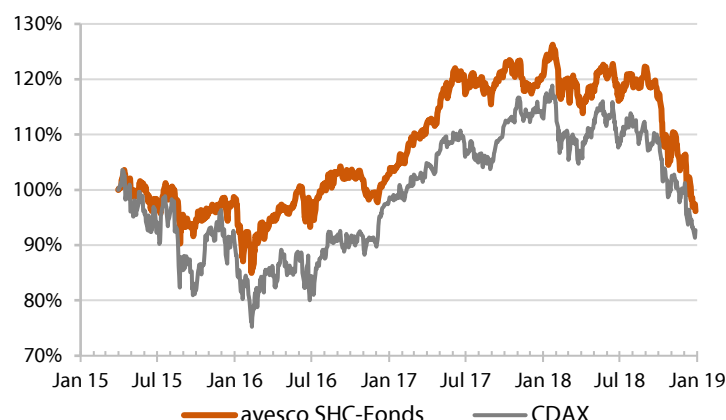
Stammdaten SHC-Fonds

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:	8,598 Mio. EUR
Vertriebszulassung:	Deutschland
Mindestanlage:	100.000 EUR
Mindestfolgeanlage:	10.000 EUR
Letzte Ausschüttung:	1,60 EUR je Anteil (29.01.2019)

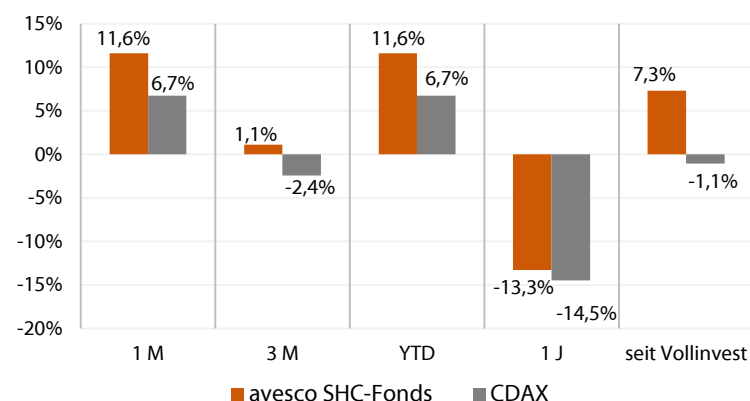
Gebühren

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 Vollinvestition



Kumulierte Bruttowertentwicklung



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	3 M	YTD	1J	seit Vollinvest
avesco	11,62%	1,09%	11,62%	-13,28%	7,32%
CDAX	6,75%	-2,43%	6,75%	-14,50%	-1,05%

Kennzahlen

Volatilität (1J)	Max. Draw-down (1J)	Sharpe Ratio (1J)	KBV	KGV
15,46%	-22,24%	-0,84	1,46	13,47
12,17%	-21,30%	-1,17		

Monatliche Wertentwicklung

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2019	11,62%												11,62%
2018	2,47%	-2,86%	-4,11%	2,25%	2,44%	-3,79%	4,08%	0,98%	-4,22%	-9,21%	-0,03%	-9,40%	-20,39%
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



FNG-Siegel 2019



Eurosif Transparenzlogo



AAA AA A BBB BB
B CCC Not Rated

Portfoliobericht

Der Kurseinsturz des SHC-Fonds im Dezember wurde im Januar mehr als kompensiert. Über beide Monate hinweg steht ein Plus von ca. 1,1 %. Die zyklischen Werte aus den Bereichen Chemie, Medizin und Maschinenbau sind aufgrund der besonders positiven Wertentwicklung hervorzuheben. Wie es mit der Börse so ist, trugen diese Werte im Dezember maßgeblich zur Underperformance im Vergleich zum CDAX bei. Im Januar hingegen steht nun eine deutliche Überperformance zu Buche. Per Ende Januar hat der Fonds eine Ausschüttung von 1,60 € pro Anteil und damit einer Ausschüttungsrendite von 1,5 % vorgenommen.

Top-Performer mit fast 33 % war die SMA Solar AG. Der Hersteller von Photovoltaik-Komponenten hat trotz schwieriger Marktlage und schwacher Geschäfte in China seine Prognose für 2018 erreicht und blickt darüber hinaus positiv auf das Jahr 2019. Nach einem abrupten Rückgang des Photovoltaik-Markts in China sind die chinesischen Konkurrenten auf den Weltmarkt gedrängt und sorgen für einen Preisverfall. Strategisch befindet sich SMA Solar im Umbau zum digitalen Dienstleister und treibt die Digitalisierung des Wechselrichters voran.

Top-10-Branchen

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

Top-10-Positionen

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

Derzeit befinden sich 57 Titel im Portfolio.

Ganzheitliche Nachhaltigkeitsbewertung anhand eines ausgewählten Fondsinvestments*

Hidden Champion:

Sartorius AG

Hauptsitz:

Göttingen, Deutschland

Vorstandsvorsitzender:

Joachim Kreuzburg

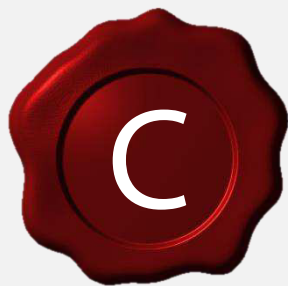
Die Sartorius AG, mit Hauptsitz in Göttingen, ist ein führender Pharma- und Laborzulieferer. Das Unternehmen weist eine beträchtliche Historie auf: 1870 gegründet, seit 1990 an der Börse, beschäftigt das Unternehmen derzeit ca. 7.500 Mitarbeiter, ist weltweit vertreten und verfügt über eigene Produktionsstätten, Vertriebsniederlassungen sowie Handelsvertretungen in 110 Ländern.

Das Geschäft der Sartorius AG gliedert sich in zwei Sparten: Lab Products Services und Bioprocess Solutions. Die letztere Sparte ist wichtigster Bestandteil des Geschäftsmodells mit ca. 73 % Umsatzanteil. In diesem Bereich spezialisiert sich das Unternehmen in der Produktion von Einwegprodukten für die Biopharmazeutika-Produktion. Derzeit sind Europa und Nordamerika die größten Märkte, während das Unternehmen in Asien/Pazifik ein solides Wachstumspotenzial vorweisen kann. Die Kundenstruktur ist breit aufgestellt und umfasst die Biotech-, Pharma- und Nahrungsmittelindustrie sowie Forschungsinstitute und Labore.

Nachhaltigkeit war seit der Gründung des Unternehmens ein Thema. Das zentrale Ziel einer nachhaltigen, profitablen Entwicklung wurde durch Kundenorientierung, Exzellenz und Innovation verfolgt. Die Geschäftsaktivitäten sollen sich weiter positiv auf die verschiedenen Anspruchsgruppen des Unternehmens auswirken. Bei Kundenbeziehungen sind beispielsweise eine vertrauensvolle und langfristig profitable Beziehung wichtiger als kurzfristige Profite.

Ergebnis

Nachhaltigkeitsbewertung:



Ökologische Nachhaltigkeit erreicht Sartorius durch die Verwendung natürlicher Rohstoffe und eine möglichst hohe Effizienz bei der Produktion. Der gesamte Produktlebenszyklus wird nach dem Motto – aus weniger mehr machen – betrachtet. Ein Beispiel sind die Einwegprodukte zur Herstellung von innovativen Biotech-Medikamenten: Abnehmer benötigen bei weitgehendem Gebrauch von Einweglösungen rund 87 % weniger Wasser und 30 % weniger Energie. Auf der Gegenseite entsteht durch Einwegprodukte deutlich mehr Verpackungsmüll. Bei einer konsequenten Weiterverwendung der Abfälle durch thermische Verwertung zur Wärme- oder Stromgewinnung verbessert sich die Ökobilanz jedoch drastisch.

*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.