

avesco Sustainable Hidden Champions Equity (I)

Anteilspreis (NIW): 113,72 EUR

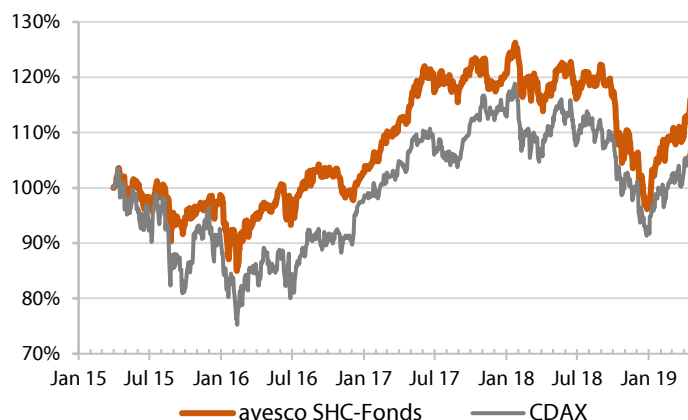
Stammdaten SHC-Fonds

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:	9,636 Mio. EUR
Vertriebszulassung:	Deutschland
Mindestanlage:	100.000 EUR
Mindestfolgeanlage:	10.000 EUR
Letzte Ausschüttung:	1,60 EUR je Anteil (29.01.2019)

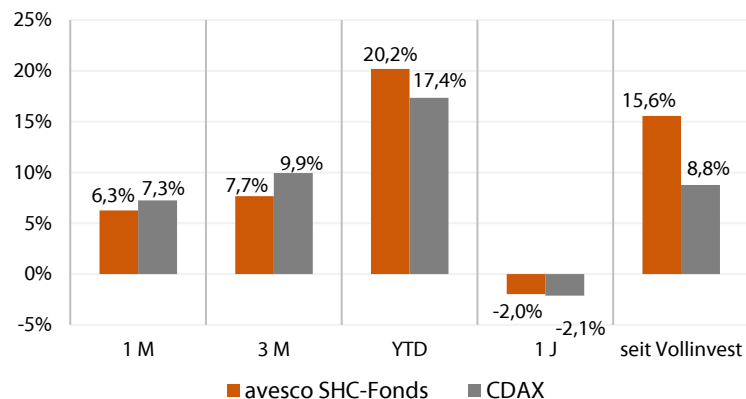
Gebühren

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	6,28%	7,68%	20,19%	-1,96%	15,56%
CDAX	7,26%	9,94%	17,36%	-2,14%	8,79%

Kennzahlen

Volatilität (3J)	Max. Draw-down (3J)	Sharpe Ratio (3J)	KBV	KGV
14,09%	-23,87%	1,40	1,52	15,14
12,78%	-23,18%	2,11		

Monatliche Wertentwicklung

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2019	11,62%	1,32%	0,00%	6,28%									20,19%
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



MSCI ESG Quality Score 6.2/10 AS OF APRIL 2018

Portfoliobericht

In einem positiven Marktumfeld legten vor allem deutsche Aktien im internationalen Vergleich kräftig zu. So stieg der CDAX um mehr als 7 % an und profitierte besonders von Technologienwerten (TecDAX: 9,0 %) und Nebenwerten (SDAX: 7,5 %). Der SHC-Fonds legte derweil um 6,3 % zu. Treiber waren hier ebenfalls Technologienwerte, aber auch Maschinenbauer. Ein ungeordneter Brexit zum 12. April wurde abgewendet – stattdessen wurde der Brexit auf den 31. Oktober 2019 verschoben. Offen bleibt wie es weitergeht, denkbar wären auch Neuwahlen in Großbritannien, eine erneute Verschiebung oder ein zweites Referendum.

Top-Performer des SHC-Fonds im April war die Kion AG. Der Hersteller von u. a. Gabelstaplern und Lagertechnik übertraf mit seinen Geschäftszahlen für das erste Quartal 2019 die Markterwartungen. Auftragseingang und Umsatz erhöhten sich gegenüber dem Vorjahr um 12 % bzw. 13 %. Das bereinigte Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) stieg gar um über 15 %. Laut Vorstandschef Riske sei das Unternehmen hervorragend im Markt positioniert und profitiert vom Wachstum im E-Commerce.

Top-10-Branchen

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

Top-10-Positionen

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

Derzeit befinden sich 59 Titel im Portfolio.

Ganzheitliche Nachhaltigkeitsbewertung anhand eines ausgewählten Fondsinvestments*

Hidden Champion:

SAF-Holland S.A.

Hauptsitz:

Luxemburg, Luxemburg

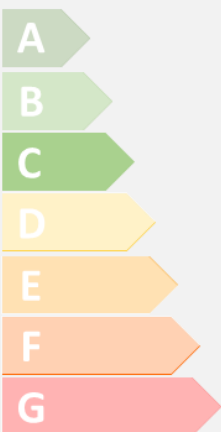
Vorstandsvorsitzender:

Alexander Geis

SAF-Holland ist ein Zulieferunternehmen für die LKW- und Trailer-Industrie mit Hauptsitz in Luxemburg. Das operative Geschäft wird hingegen aus dem unterfränkischen Bessenbach geführt. Das Unternehmen ging aus der traditionsreichen SAF-Gruppe, vormals Sauer Achsenfabrik und der US-amerikanischen Holland Gruppe hervor. Die Historie der Sauer Achsenfabrik geht bis ins Jahr 1881 zurück und begann in einer Dorfschmiede mit der Produktion von Pflügen und später Bauteilen für landwirtschaftliche Fahrzeuge. Mit der Unternehmensfusion im Jahr 2006 entstand einer der führenden Lieferanten für die globale Nutzfahrzeugindustrie.

Das Unternehmen stellt Achs- und Federungssysteme, Sattel- und Anhängerkupplungen, Königszapfen und Stützwinden her. Diese Erstausrüstung für die Fahrzeughersteller macht 62 % der Umsätze SAF-Hollands aus. Des Weiteren ist das Ersatzteilgeschäft mit 24 % des Umsatzes ein wichtiger Teil des Geschäftsmodells. Das Ersatzteilgeschäft erfolgt zeitlich versetzt und hilft zyklische Schwankungen auszugleichen. Mit 26 Standorten ist man auf sechs Kontinenten vertreten. Europa und Amerika sind die wichtigsten Absatzmärkte, hier wurde 2018 87 % des Umsatzes generiert. Hier zählt SAF-Holland in einem oligopolistischen Marktumfeld zu den drei führenden Anbietern.

Nachhaltigkeitsklasse:



Das Geschäftsmodell ist auf den Megatrend einer wachsenden Bevölkerung, mehr Kaufkraft und damit mehr Warentransporte ausgerichtet. Folglich will das Unternehmen vor allem in den Schwellenländern, insbesondere in den asiatisch-pazifischen Märkten, dem Mittleren Osten und Afrika wachsen. Bis 2020 soll 30 % des Umsatzes außerhalb Europas und Amerikas erwirtschaftet werden. Kontinuierliche Produktinnovationen treibt das Unternehmen in den Bereichen Sicherheit, Effizienz und Gewichtsreduzierung sowie Umweltfreundlichkeit. Durch Leichtbaulösungen ermöglicht SAF-Holland nennenswerte Gewichteinsparungen, dadurch geringeren Treibstoffverbrauch und trägt zu verringertem CO₂-Ausstoß in der Kombination Lkw/Trailer bei. In der Produktion investiert SAF-Holland in neueste Energie- und Anlagentechnik. Durch die entstandenen Energieeinsparungen senkt das Unternehmen nicht nur Energiekosten, sondern verringert auch den CO₂-Ausstoß. Das Ersatzteilgeschäft unterstützt das Ziel, die Nutzungsdauer der Produkte zu erhöhen.

*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.