

avesco Sustainable Hidden Champions Equity (R)

Anteilspreis (NIW): 127,82 EUR

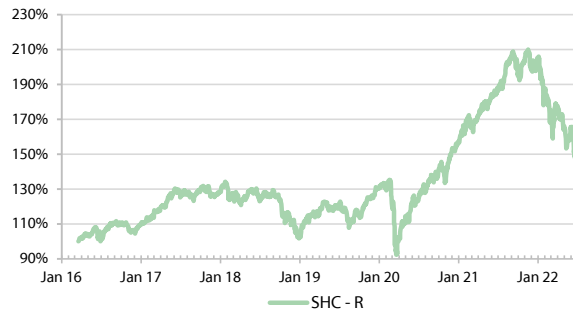
Stammdaten SHC - R (Retail)

WKN/ISIN: A1J9FJ / DE000A1J9FJ5
 Fondskategorie: Aktienfonds Small und Mid Caps Europa
 Anteilklasse: Retail
 Ertragsverwendung: ausschüttend
 Einordnung nach EU-Offenlegungsverordnung: Artikel 8 (ESG Fonds)
 KVG/ Verwaltungsgesellschaft: HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH
 Verwahrstelle/ Depotbank: Donner & Reuschel AG
 Investmentmanager: avesco Sustainable Finance AG
 Sitzland: Deutschland
 Fondswährung: EUR
 Erstausgabedatum: 18. März 2016
 Geschäftsjahresende: 31. Dezember
 Fondsvolumen: 50,629 Mio. EUR
 Vertriebszulassung: Deutschland
 Mindestanlage: 25 EUR
 Mindestfolgeanlage: 25 EUR
 Mindestbetrag Sparplan: 25 EUR
 VL-fähig: Ja
 Letzte Ausschüttung: 3,91 EUR je Anteil (28.01.2022)
 Dividendenrendite des Fonds: ca. 3 %

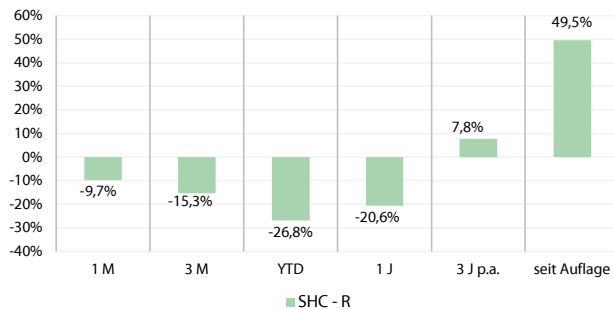
Gebühren

TER (= Laufende Kosten): 1,84 % p.a.
 davon Verwaltungsvergütung: 1,65 % p.a.
 davon Verwahrstellenvergütung: bis zu 0,10 % p.a.
 Ausgabeaufschlag: maximal 5 %
 Rücknahmeabschlag: 0 %

Bruttowertentwicklung seit Auflage



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 Ökonomie, Ökologie und Soziales, als auch in der Unternehmensführung 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	3J p.a.	seit Auflage
avesco	-9,74%	-15,28%	-26,82%	-20,63%	7,76%	49,54%

Kennzahlen

Volatilität (3J)	Max. Draw-down (3J)	Sharpe Ratio (3J)	KBV	KGV
20,91%	-31,65%	1,26	1,93	16,65

Monatliche Wertentwicklung

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2022	-11,11%	-4,33%	1,56%	-6,33%	0,21%	-9,74%							-26,82%
2021	4,04%	2,16%	2,85%	4,74%	2,24%	2,42%	3,88%	5,43%	-4,96%	3,80%	-2,04%	2,48%	30,04%
2020	-0,46%	-6,17%	-17,01%	13,02%	6,79%	2,16%	2,45%	6,68%	2,82%	-4,39%	13,29%	3,42%	20,33%
2019	11,55%	1,27%	-0,06%	6,25%	-2,92%	0,86%	-2,20%	-4,17%	3,37%	5,19%	3,37%	3,74%	28,34%
2018	2,30%	-2,90%	-4,13%	2,16%	2,38%	-3,85%	4,04%	0,90%	-4,26%	-9,26%	-0,06%	-9,34%	-20,88%
2017	2,78%	2,59%	3,03%	2,73%	4,65%	-2,39%	1,42%	-2,02%	3,85%	0,95%	-3,03%	1,61%	17,03%
2016			2,56%	1,66%	2,78%	-3,52%	4,47%	2,36%	-0,30%	-1,12%	-2,86%	3,80%	9,90%

Ratings und Auszeichnungen



Portfoliobericht

Das Portfolio der nachhaltigen Hidden Champions entwickelte sich im Juni mit knapp -9,7%. Die Wirtschaft befindet sich in einer schwierigen Gemengelage aus hoher Inflation, restriktiver Geldpolitik, Ukraine-Krieg und Lieferkettenproblemen. So stieg die Inflationsrate im Euro-Raum auf einen neuen Höchststand von 8,6%, zusätzlich droht Deutschland die Einstellung der Versorgung mit russischem Gas. In der Folge wird die Europäische Zentralbank EZB aller Voraussicht im Juli die Zinswende einleiten. Im September soll ein zweiter Zinsschritt erfolgen. Die größten Gewinner des Portfolios waren Ringmetall SE (+6,8%), Sensirion AG (+6,0%) und Emmi AG (+5,1%). Der Weltmarktführer in der Verpackungsindustrie im Bereich Industriefässer Ringmetall verzeichnete 2021 ein Rekordjahr und hob auf der Hauptversammlung im Juni die Dividende um 50% von 6 auf 9 Cent je Aktie an. Auch die Entwicklung in 2022 läuft unverändert positiv. Sensirion, der Hidden Champion in der Herstellung von digitalen Mikrosensoren und -systemen, hielt im Juni ebenfalls seine Generalversammlung ab, in der die Anleger allen Anträgen zustimmten. Sensirion verbuchte einen operativen Erfolg: Durch die Optimierung von Lieferketten sind hochpräzise Feuchte- und Temperatursensoren nun deutlich kurzfristiger lieferbar als die der Konkurrenz. Emmi, der größte Milchverarbeiter der Schweiz und weltweit führend für Schweizer Käse, verzeichnete im Juni Kursanstiege ohne nennenswerte Nachrichten. Die größten Verlierer des Portfolios waren die Basler AG (-31,3%), IBU-tec AG (-28,3%) und Aurubis AG (-26,1%). Die Kursverluste des Weltmarktführers für Industriekameras Basler verliefen ebenfalls ohne nennenswerte Nachrichten, dürften aber mit der hohen Bewertung in Zeiten steigender Zinsen begründet sein. IBU-tec, ein Hidden Champion für thermische Verfahrenstechnik in der Industrie, ist laut einigen Angaben zu 50% auf Gas bei der Produktion angewiesen. Im Angesicht einer potenziellen Gaskrise scheinen Anleger die Aktie zu meiden. Als zyklische Aktie wurde Aurubis, ein Hidden Champion im Bereich Kupferproduktion und -recycling, im Angesicht einer drohenden Rezession vermieden.

Top-10-Geschäftsfelder

Materialien	13,6%
Medizin	13,1%
Software	12,9%
Chemie	9,0%
Bauindustrie	8,0%
Anlagenbau	7,0%
Lebensmittel	4,7%
Messtechnik	4,0%
Nutzfahrzeuge	3,6%
Maschinenbau	3,6%

Top-10-Positionen

Mayr-Melnhof Karton AG	3,1%
Emmi AG	3,0%
Nexus AG	2,9%
Symrise AG	2,9%
Geberit AG	2,8%
Schweiter Technologies AG	2,7%
Sartorius AG	2,6%
Umweltbank AG	2,6%
IVU Traffic Technologies AG	2,6%
CEWE Stiftung & Co. KGaA	2,5%

Derzeit befinden sich 59 Titel im Portfolio.

Ganzheitliche Nachhaltigkeitsbewertung anhand eines ausgewählten Fondsinvestments*

Hidden Champion:

Drägerwerk AG & Co. KGaA

Hauptsitz:

Lübeck, Deutschland

Vorstandsvorsitzender:

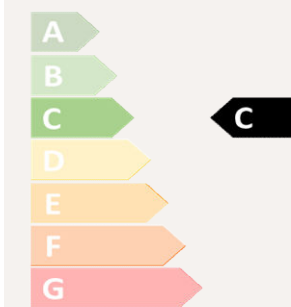
Stefan Dräger

Dräger ist ein international führendes Unternehmen der Medizin- und Sicherheitstechnik. Das Unternehmen befindet sich seit fünf Generationen in der Familie Dräger, welche heutzutage 71,5% des Unternehmens besitzt. Mit der Leitidee ›Technik für das Leben‹ schützt, unterstützt und rettet das Unternehmen auf der ganzen Welt das Leben von Menschen im Krankenhaus, bei Feuerwehren, Rettungsdiensten, Behörden, im Bergbau sowie in der Industrie. Das Unternehmen beschäftigt weltweit 15.900 Mitarbeiter und ist in über 190 Ländern der Erde vertreten.

In der Medizintechnik ist Dräger auf die Bereitstellung von Produkten und Dienstleistungen für die verbesserte Akutversorgung im Operationssaal, auf der Intensivstation, bei der Versorgung von Frühgeborenen sowie in der Krankenhaus-Notfallmedizin spezialisiert. In der Sicherheitstechnik umfasst das Produkt- und Lösungsportfolio Systeme zur stationären und mobilen Gasmessung, persönliche Schutzausrüstungen, professionelle Tauchtechnik, Alkohol- und Drogentestgeräte sowie verschiedenste Trainings- und Serviceangebote. Außerdem hat sich Dräger diverse Nachhaltigkeitsziele gesetzt, wie z.B. die Reduktion der CO₂ Emissionen um 33% bis 2025, höhere Arbeitssicherheit und die Geschlechtergleichheit in Führungspositionen. Dräger hat 2020 erstmals ein Schuldscheindarlehen aufgenommen dessen Verzinsung an die Nachhaltigkeitsbewertung des Unternehmens gekoppelt ist. Dadurch hat die Nachhaltigkeitsleistung des Unternehmens jetzt schon einen direkten wirtschaftlichen Einfluss Anreiz und verdeutlicht das Engagement von Dräger.

Die Markteintrittsbarrieren sind durch patentreiche Technologien, hohe Qualitäts- und Regulationsansprüche als hoch einzuschätzen. Die zunehmende Digitalisierung der Medizin- und Sicherheitstechnik erhöht jedoch den Innovationsdruck innerhalb der Branche und bietet somit auch neuen Marktteilnehmern die Chance eines Markteintritts. Dräger investiert daher allein in 2021 328 Mio. € (9,9% des Umsatzes) in die Forschung & Entwicklung seiner Produkte. Dadurch konnte sich das Unternehmen im zurückliegenden Geschäftsjahr weltweit 200 Patente sichern. Dräger erwirtschaftet ca. 57% seines Umsatzes in Europa. In China und anderen Schwellenländern ist der Umsatz aufgrund von Protektionismus und der größtenteils hochpreisigen Produktpalette gering. Ziel ist es dennoch den Marktanteil mit kosteneünstigeren Produkten in diesen

*wechselt monatlich



Risiko- und Ertragsprofil

1 2 3 4 5 6 7

Der avesco Sustainable Hidden Champions Equity ist in Kategorie 6 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 durch avesco www.avesco.de oder Hansainvest über www.hansainvest.com 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.