

avesco Sustainable Hidden Champions Equity (I)

Anteilspreis (NIW): 141,57 EUR

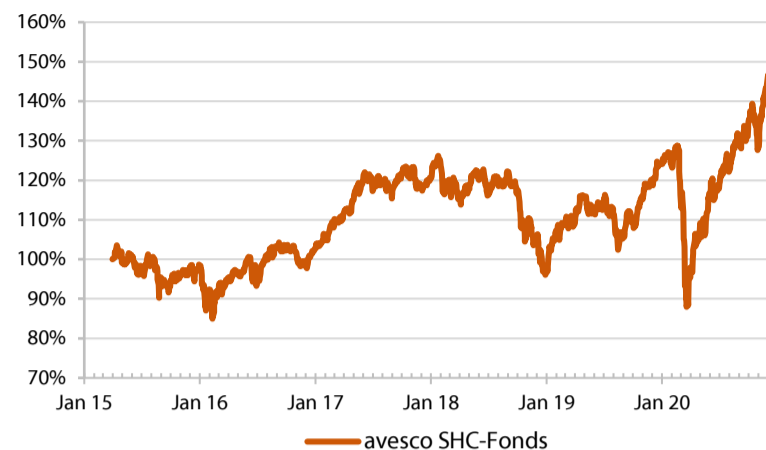
Stammdaten SHC-Fonds

WKN/ ISIN:	A12BKF/ DE000A12BKF6
Fondskategorie:	Aktiefonds 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
Anlagevolumen:	22,913 Mio. EUR
Vertriebszulassung:	Deutschland
Mindestanlage:	100.000 EUR
Mindestfolgeanlage:	10.000 EUR
Letzte Ausschüttung:	1,65 EUR je Anteil (07.08.2020)
Dividendenrendite des Fonds:	ca. 3 %

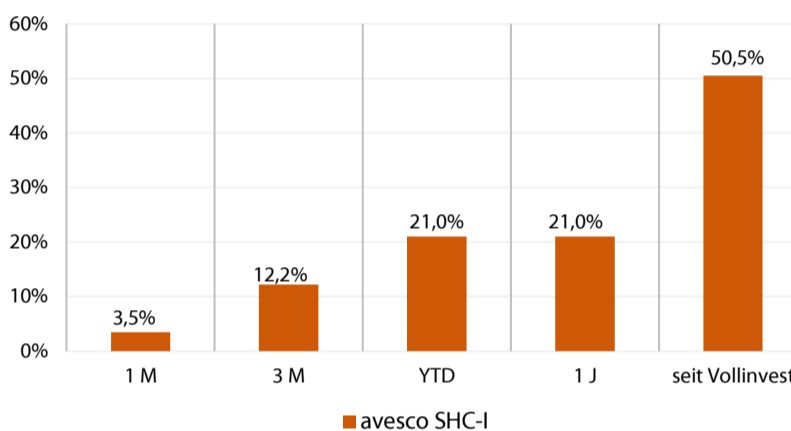
Gebühren

TER (= Laufende Kosten):	1,47 % 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	3,48%	12,19%	21,04%	21,04%	50,47%

Kennzahlen

Volatilität (3J)	Max. Draw-down (3J)	Sharpe Ratio (3J)	KBV	KGV
21,13%	-31,69%	1,22	2,19	28,72

Monatliche Wertentwicklung

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2020	-0,42%	-6,14%	-17,02%	13,20%	6,86%	2,19%	2,49%	6,73%	2,88%	-4,39%	13,39%	3,48%	21,04%
2019	11,62%	1,32%	0,00%	6,28%	-2,88%	0,89%	-2,01%	-4,12%	3,44%	5,25%	3,40%	3,80%	29,29%
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



Portfoliobericht

Ein ereignisreiches Jahr 2020 geht zu Ende. Dem bis dato größten Drawdown des Fonds im I. Quartal folgten eine Aufholjagd und eine Rallye mit Rücksetzer bis zum Jahresende. Insgesamt hat das Portfolio der nachhaltigen Hidden Champions um 20,3 bzw. 21,0% zugelegt. Bewegt wurden die Kurse hauptsächlich durch die Ereignisse der Corona-Pandemie und die US-Präsidentenwahlen.

Im Dezember konnte das Portfolio seinen Wert im Jahresendspurt um 3,4% bzw. 3,5% steigern. Top-Performer waren dabei Wolfbank Adisa AG (+20,6%), IVU Traffic Technologies AG (+20,3%) und STEICO SE (+18,1%). Wolfbank Adisa, der Spezialist für Tankanlagen und Bodensanierung, gründete für die Bündelung der Wasserstoffaktivitäten eine neue Tochtergesellschaft. Der Mutterkonzern will so das Potential der durch die EU beschlossenen und geförderten Wasserstoff (H2) Initiative zur Dekarbonisierung der Energieversorgung ausschöpfen. Der IT-Spezialist für den öffentlichen Nahverkehr IVU Traffic gab bekannt mit einem schwedischen Partner an einem Hochleistungs-Ticketing-Validator zum kontaktlosen Ticketing zu arbeiten. Der Spezialist für Dämmmaterialien aus Holz Steico hat zur Ausweitung seiner Produktion in Polen ein Grundstück erworben. Hier soll für ca. 60 bis 70 Mio. EUR ein neues Werk entstehen. Im Dezember sind die Unternehmen Siltronic AG und Centrotec SE aus dem Portfolio ausgeschieden. Beide Unternehmen werden von der Börse verschwinden, Siltronic wegen eines Übernahmeangebots eines taiwanesischen Konkurrenten, Centrotec wegen eines Delistings.

Top-10-Geschäftsfelder

Software	13,9%
Materialien	13,0%
Medizin	12,3%
Chemie	9,0%
Bauindustrie	5,8%
Banken	5,6%
Anlagenbau	5,0%
Lebensmittel	3,6%
Maschinenbau	3,3%
Baumaschinen	3,2%

Top-10-Positionen

Umweltbank AG	3,5%
Uzin Utz AG	2,9%
Mayr-Melnhof Karton AG	2,9%
Symrise AG	2,8%
CEWE Stiftung & Co. KGaA	2,7%
Lenzing AG	2,7%
Carl Zeiss Meditec AG	2,6%
STEICO AG	2,5%
Nexus AG	2,5%
Frosta AG	2,4%

Derzeit befinden sich 54 Titel im Portfolio.

Ganzheitliche Nachhaltigkeitsbewertung anhand eines ausgewählten Fondsinvestments*

Hidden Champion:

Lenzing AG

Hauptsitz:

Lenzing, Österreich

Vorstandsvorsitzender:

Stefan Doboczky

Lenzing ist ein weltweit agierender Hersteller von holzbasierten Cellulose-Fasern für eine Vielzahl von Textil- und Vliesstoffanwendungen. Sowohl im Standardviskosesegment als auch im Spezialfasersegment belegt Lenzing führende Positionen auf dem Weltmarkt. Dabei tritt Lenzing neben der gleichnamigen Marke Lenzing auch mit den Marken Tencel, EcoVero und Veocel auf den Markt.

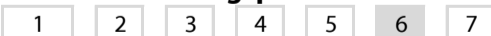
Lenzings Viscosefasern werden ausschließlich aus dem natürlichen und nachwachsenden Rohstoff Holz hergestellt. Sie sind vollständig biologisch abbaubar und können selbst im heimischen Garten kompostiert werden. Es wird möglichst nur Holz, das aus Plantagenwirtschaft bzw. nachhaltiger Forstwirtschaft verwendet und das die international anerkannten Gütesiegel FSC oder PEFC trägt. Einer aktuellen Bewertung der kanadischen Umweltorganisation Canopy Planet Society zufolge nimmt Lenzing damit unter den weltweit führenden Faserproduzenten die Spitzenposition in puncto umweltschonender Holzbeschaffung ein. Auch die Zellstoffgewinnung und Faserproduktion ist bei Lenzing dank revolutionärer Technologien mustergültig nachhaltig. Die Herstellung der Faser TENCEL® erfolgt in einem geschlossenen Kreislauf, sodass die Lösungsmittel nicht in die Umwelt gelangen. Lenzing hat dieses Closed-Loop-Spinnverfahren als erstes Unternehmen weltweit kommerzialisiert und wurde dafür mit dem Europäischen Umweltpreis ausgezeichnet.

Das Unternehmen forciert durch die Zusammenarbeit mit Fashion-Brands die Wahrnehmung als Consumer-Brand bei den Konsumenten. In dem hoch fragmentierten Cellulosefasermarkt mit starkem Wettbewerb hebt sich Lenzing durch die Markenstrategie von Konkurrenten ab. Größte Herausforderung Lenzings bleibt die große Abhängigkeit vom internationalen Viskosepreis. Strategisch fokussiert sich Lenzing immer mehr auf die Spezialfasern, die derzeit ca. 51% des Umsatzes ausmachen. Der Anteil soll bis 2024 auf 75% steigen. Ein neues Werk in Brasilien, das 2022 fertig gestellt werden soll, verspricht eine deutliche Kostenführerschaft und sollte zu einer verbesserten Profitabilität führen.

Lenzing lebt Nachhaltigkeit und trägt durch eine innovative Kreislaufwirtschaft und ressourcenschonende Produktion zu den SDGs 12 (Nachhaltiger Konsum und Leben), 13 (Klimaschutz und Anpassung) und 15 (Leben an Land) bei.

*wechselt monatlich

Risiko- und Ertragsprofil



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 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.