

avesco Sustainable Hidden Champions Equity (I)

Anteilspreis (NIW): 103,08 EUR

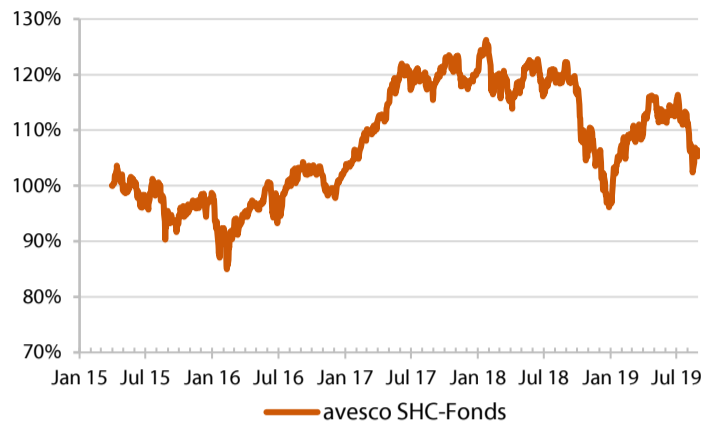
Stammdaten SHC-Fonds

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
Anlagevolumen:	9,976 Mio. EUR
Vertriebszulassung:	Deutschland
Mindestanlage:	100.000 EUR
Mindestfolgeanlage:	10.000 EUR
Letzte Ausschüttung:	1,59 EUR je Anteil (16.08.2019)
Dividendenrendite des Fonds:	ca. 3 %

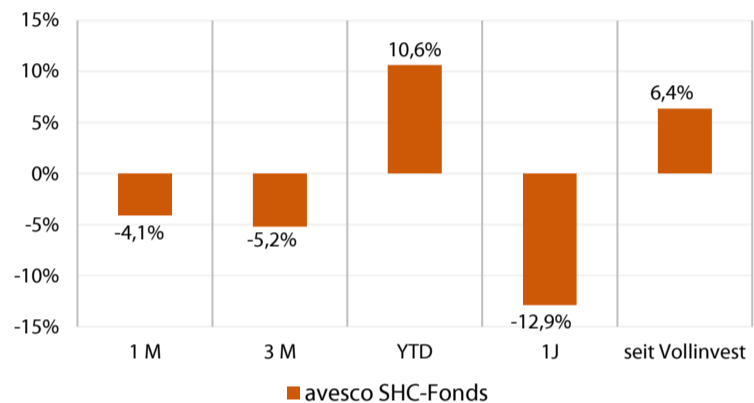
Gebühren

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	-4,12%	-5,21%	10,64%	-12,86%	6,38%

Kennzahlen

Volatilität (3J)	Max. Draw-down (3J)	Sharpe Ratio (3J)	KBV	KGV
14,07%	-23,87%	0,27	1,54	15,92

Monatliche Wertentwicklung

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2019	11,62%	1,32%	0,00%	6,28%	-2,88%	0,89%	-2,01%	-4,12%					10,64%
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

Portfoliobericht

Die deutsche Wirtschaft ist im II. Quartal geschrumpft. Vor allem die deutsche Industrie und die außenwirtschaftliche Entwicklung sind dafür verantwortlich. Die Exporte sind im Juni um mehr als acht Prozent eingebrochen. Hier schlagen sich der Handelskrieg zwischen den USA und China, der Brexit und generelle globale Abschwächung nieder. Das Portfolio der Hidden Champions, Industrie lastig und exportorientiert, entwickelte sich dementsprechend. Vor allem Technologiewerte wie Siltronic (-17%), Chemiewerte wie Evonik (-12%) oder Industriewerte wie Kion (-11%) sorgten für eine Wertentwicklung von knapp unter -4%. Demgegenüber konnten die Medizintechniker STRATEC (+9%) und Carl Zeiss (+7%) sowie das Finanzinstitut Deutsche Pfandbriefbank (+7%) am positivsten beitragen.

Neu im Portfolio ist die init innovation in traffic systems SE. Das Unternehmen entwickelt Soft- und Hardware für Verkehrsunternehmen. Init überzeugt durch seinen großen Kundenstamm in einem langfristig attraktiven Markt und trägt durch Verbesserung des Öffentlichen Personennahverkehrs zum Klimaschutz bei. Per Mitte August hat der Fonds eine Ausschüttung von 1,59 € pro Anteil und damit einer Ausschüttungsrendite von 1,5% vorgenommen.

Top-10-Branchen

Medizin	12,4%
Materialien	11,5%
Chemie	10,4%
Banken	8,3%
Maschinenbau	7,4%
Erneuerbare Energien	6,7%
Bauindustrie	6,3%
Software	4,5%
Anlagenbau	4,3%
Fördertechnik	4,3%

Top-10-Positionen

Aurubis AG	2,9%
Symrise AG	2,9%
Energiedienst Holding AG	2,9%
Umweltbank AG	2,8%
Rational AG	2,8%
Geberit AG	2,8%
Evonik Industries AG	2,8%
Sonova Holding AG	2,8%
Deutsche Pfandbriefbank AG	2,7%
Hannover Rück SE	2,7%

Derzeit befinden sich 54 Titel im Portfolio.

Ganzheitliche Nachhaltigkeitsbewertung anhand eines ausgewählten Fondsinvestments*

Hidden Champion: Mayr-Melnhof Karton AG

Hauptsitz:

Wien, Österreich

Vorstandsvorsitzender:

Wilhelm Hörmanseder

Die Mayr-Melnhof Karton AG ist einer der größten Hersteller von Karton auf Recyclingpapierbasis und ein führender Produzent von Faltschachteln. Knapp 10.000 Mitarbeiter erwirtschafteten 2018 einen Umsatz von etwa 2,3 Mrd. EUR. Die Geschichte des Unternehmens begann 1888 mit der Gründung einer Pappefabrik in der Steiermark. Heute ist die Familie Mayr Melnhof mit 57% größter Anteilseigner am Unternehmen.

Im Segment MM-Karton produziert das Unternehmen an 7 Standorten in zentraleuropäischer Lage Recycling- und Frischfaserkartons. Mayr-Melnhof ist der weltweit größte Hersteller gestrichener Recyclingkartons. Die Kartons bestehen aus Recyclingmaterialien und weisen eine glatte Oberfläche auf. Bei Frischfaserkartons ist Mayr-Melnhof der drittgrößte Produzent. Dieses Produkt entsteht aus nachwachsenden Forstbeständen, enthält keinen Altpapieranteil und ist daher lebensmitteltechnisch unbedenklich. Zusätzlich sind die Kartons nach der Verwendung biologisch abbaubar bzw. kompostierbar. Mayr-Melnhof produziert ca. 1,7 Mio. Tonnen Karton (80% Recyclingkarton, 20% Frischfaserkarton) pro Jahr, damit wird ca. ein Sechstel des europäischen Kartonmarktes abgedeckt.

Im Segment MM- Packaging werden an 45 Standorten Faltschachteln für Verpackungen produziert. Etwa 55% der Verpackungen werden in der Lebensmittelbranche verwendet. Auch hier ist Mayr-Melnhof der führende europäische Produzent von Kartonverpackungen und einer der größten weltweit. Kartonverpackungen sind aufgrund der Transportkosten ein eher regionales Produkt, hierfür ist Mayr-Melnhof geografisch gut positioniert.

Ökologisch nachhaltig ist Mayr-Melnhof aufgrund der Verwendung von nachwachsenden und wiederverwertbaren Rohstoffen, wie zum Beispiel Altpapier und Holzschliff. Zudem bemüht sich das Unternehmen um die kontinuierliche Reduzierung des Wasser- und Energieverbrauchs. Faserbasierte Verpackungsmaterialien gewinnen aus Aspekten der Nachhaltigkeit an Bedeutung. Mayr-Melnhof liefert mit einem Expertenteam Kundenimpulse für nachhaltige Verpackungslösungen zur Kunststoffreduktion.

*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.