

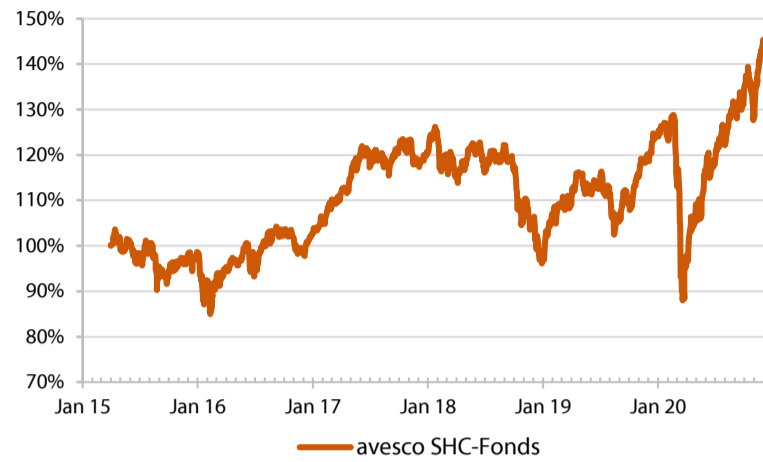
**avesco Sustainable Hidden Champions Equity (I)**

Anteilspreis (NIW): 136,81 EUR

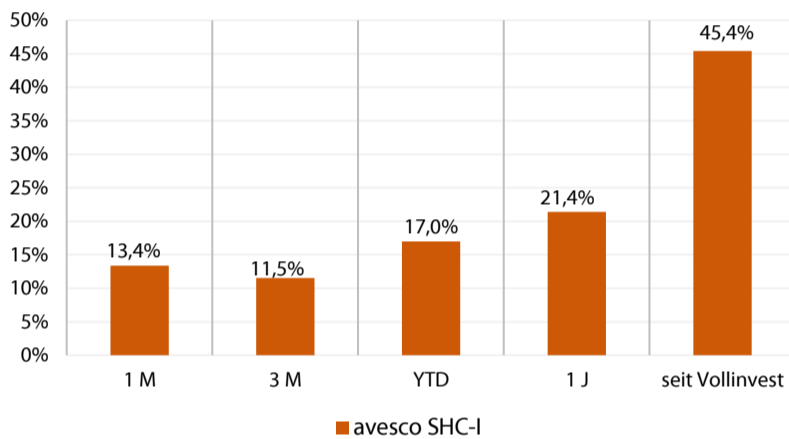
**Stammdaten SHC-Fonds**

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:	34,864 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 %

**Bruttowertentwicklung seit Vollinvestition**



**Kumulierte Bruttowertentwicklung**



**Gebühren**

TER (= Laufende Kosten):	1,47 % p.a.
davon Verwaltungsvergütung:	1,10 % p.a.
davon Verwahrstellenvergütung:	0,10 % p.a.
Ausgabeaufschlag:	0 %
Rücknahmeabschlag:	0 %

**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
<b>avesco</b>	13,39%	11,54%	16,97%	21,41%	45,41%

**Kennzahlen**

Volatilität (3J)	Max. Draw-down (3J)	Sharpe Ratio (3J)	KBV	KGV
21,18%	-31,69%	1,12	2,11	26,25

**Monatliche Wertentwicklung**

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
<b>2020</b>	-0,42%	-6,14%	-17,02%	13,20%	6,86%	2,19%	2,49%	6,73%	2,88%	-4,39%	13,39%		16,97%
<b>2019</b>	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%
<b>2018</b>	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%
<b>2017</b>	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%
<b>2016</b>	-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%
<b>2015</b>	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 2021



Eurosif Transparenzlogo



MSCI ESG Quality Score

## Portfoliobericht

Ein zweiter Lockdown sorgte bei den Einkaufsmanagerindizes in der EWU für einen Rückgang von 50 auf 45,1 Punkte im November. Es gab allerdings auch einen Lichtblick: Die Geschäftsperspektiven der Einkaufsmanager für die kommenden 12 Monate haben sich aufgehellt. Dafür sorgten positive Meldungen bezüglich der Entwicklung von Impfstoffen. Die Aktienmärkte reagierten euphorisch, die deutschen Indices stiegen im November deutlich: DAX (15,0%), MDAX (13,9%), SDAX (18,6%), TecDAX (11,8%).

Das Portfolio der nachhaltigen Hidden Champions legte mit 13,4% bzw. 13,3% im November zu. Top-Performer waren dabei va-Q-tec AG (+72,9%), Deutsche Pfandbriefbank AG (+63,3%) und 2G Energy AG (+50,1%). va-Q-tec ist führender Anbieter für Lösungen der thermischen Isolation. Unter anderem stellt das Unternehmen thermische Boxen zum Transport von Impfstoffen her. Durch die Corona-Pandemie ist der Titel sehr gefragt. Die Deutsche Pfandbriefbank AG, ein großer Finanzierer von Immobilien, meldete für das dritte Quartal gute Zahlen, obwohl die Geschäfte durch die Corona-Pandemie stark belastet werden. Auf Jahressicht liegt die Wertentwicklung bis Ende November mit knapp -41% deutlich im Minus. 2G Energy AG, Hersteller von Blockheizkraftwerken (BHKWs) mittels Kraft-Wärme-Kopplung, verzeichnet trotz Pandemie steigende Umsätze und Auftragseingänge. BHKWs sind Gewinner der Energiewende, da sie die regenerativen Kraftwerke ergänzen, wenn gerade kein Wind weht oder die Sonne scheint. Aus dem Portfolio ausgeschieden waren die Aktien der Energiedienst Holding AG und der Centrotec SE. Während Centrotec ein Delisting angekündigt hat und die Börse verlassen wird, erfüllt die Energiedienst Holding nicht die Anforderung einer Marktführerschaft.

### Top-10-Geschäftsfelder

Software	13,1%
Medizin	13,1%
Materialien	12,0%
Anlagenbau	7,1%
Bauindustrie	6,9%
Chemie	6,8%
Halbleiter	4,6%
Banken	4,4%
Lebensmittel	3,9%
Optische Systeme	3,7%

### Top-10-Positionen

Lenzing AG	3,0%
Symrise AG	2,8%
Schweiter Technologies AG	2,7%
Umweltbank AG	2,7%
Geberit AG	2,6%
Carl Zeiss Meditec AG	2,6%
Nexus AG	2,4%
Mayr-Melnhof Karton AG	2,4%
Emmi AG	2,4%
Befesa S.A.	2,2%

Derzeit befinden sich 57 Titel im Portfolio.

## Ganzheitliche Nachhaltigkeitsbewertung anhand eines ausgewählten Fondsinvestments\*

### Hidden Champion:

### Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG

#### Hauptsitz:

München, Deutschland

#### Vorstandsvorsitzende:

Christoph Petri, Konstantin Winterstein

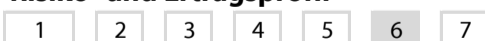
Die Eckert & Ziegler Gruppe gehört zu den weltweit größten Herstellern von radioaktiven Komponenten für medizinische, wissenschaftliche und messtechnische Zwecke. Das Unternehmen ging 1992 aus dem Zentralinstitut für Isotopentechnik, einem Forschungsinstitut der ehemaligen Akademie der Wissenschaften der DDR hervor. Eckert & Ziegler konzentriert sich auf Anwendungen in der Krebstherapie, der industriellen Radiometrie und der nuklearmedizinischen Diagnostik. Das operative Geschäft teilt sich in zwei Segmente: Medical und Isotope Products. Der Geschäftsbereich Isotope Products machte 2019 62% des Umsatzes aus. Hier werden Strahlungsquellen für bildgebende Verfahren, Messungen und Analysen für medizinische Bildgebung, industrielle Messung, Eichung und Referierung sowie zur Qualitätssicherung und Umweltüberwachung hergestellt. Im Segment Medical (zuvor unter Strahlentherapie und Radiopharma einzeln geführt) werden Geräte und Kleinstapplikationen zur medizinischen Verwendung hergestellt. Hierzu zählen beispielsweise Geräte für radiologische Praxen, Kleinimplantate zur Behandlung von Prostatakrebs, Tumorbestrahlungsgeräte, Röntgengeräte oder Augenapplikatoren zur Behandlung von Augenkrebs.

Das Marktumfeld des Gesundheitssektors zeichnet sich durch schnellen technischen und wissenschaftlichen Fortschritt, hohe Investitionen in Forschung und Kenntnisgewinnung sowie rasantes Wachstum der Branche aus. Somit ist das Marktumfeld von Eckert & Ziegler durch konstante Veränderung charakterisiert, wonach Unternehmen sich strategisch und operativ ausrichten müssen, um langfristig erfolgreich zu agieren, z.B. durch hohe F&E- Investitionen. Dies erfordert hohe Ausgaben, hält aber auch Konkurrenz durch Neu-Einsteiger im Markt zurück.

Eigens verursachter Abfall sowie radioaktive Abfälle durch Kunden werden gesetzeskonform und bestmöglich umweltgerecht entsorgt. Durch Recycling von anderen Abfällen, wie Verpackungen oder Ionisations-Rauchdetektoren, wird zur Kreislaufwirtschaft beigetragen. Diese Wiederverwertung ist ressourcenschonend und trägt zum Umweltschutz bei. Durch die hergestellten Geräte und Produkte wird in hohem Maße zur Krebs- und Tumorthapieversorgung der Gesellschaft beigetragen. Insgesamt wirkt Eckert und Ziegel auf die SDGs Gesundheit und Wohlergehen (3), Industrie, Innovation und Infrastruktur (9) und Leben an Land (15). ein.

\*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.