

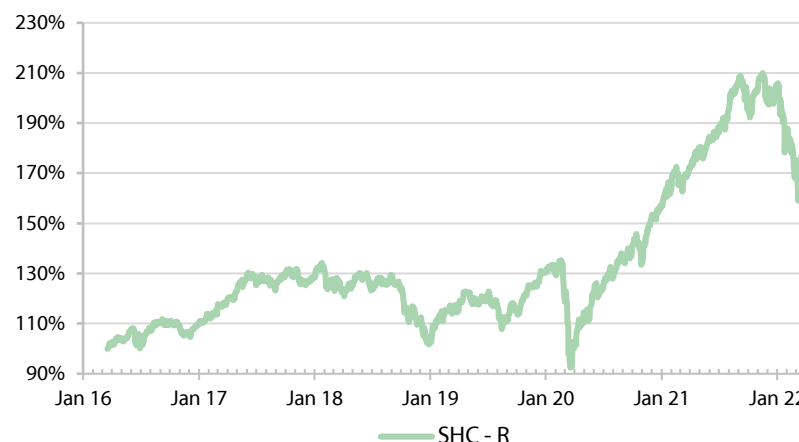
avesco Sustainable Hidden Champions Equity (R)

Anteilspreis (NIW): 141,32 EUR

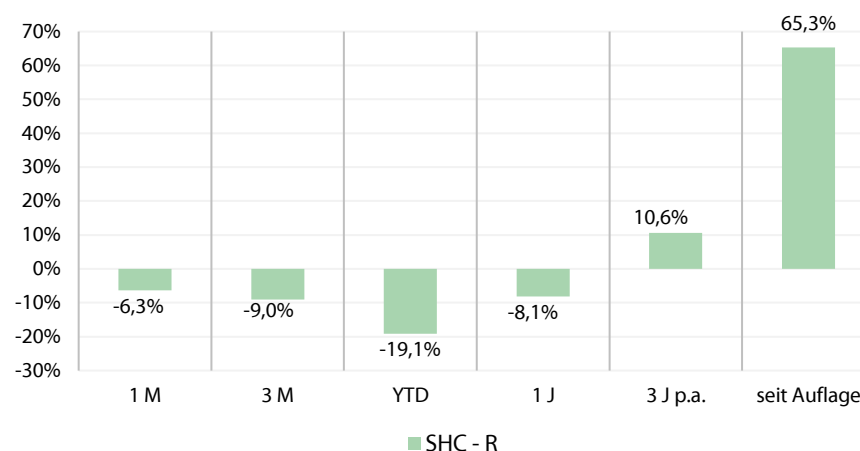
Stammdaten SHC - R (Retail)

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:	53,911 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 %

Bruttowertentwicklung seit Auflage



Kumulierte Bruttowertentwicklung



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 %

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	-6,33%	-8,98%	-19,09%	-8,12%	10,64%	65,33%

Kennzahlen

Volatilität (3J)	Max. Draw-down (3J)	Sharpe Ratio (3J)	KBV	KGV
20,33%	-31,65%	1,81	2,15	19,34

Monatliche Wertentwicklung

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2022	-11,11%	-4,33%	1,56%	-6,33%									-19,09%
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



FNG-Siegel 2022
(3 von 3 Sternen)



Eurosif Transparenzlogo



Gewinner der Kategorie
Nachhaltigkeit

Portfoliobericht

Das Portfolio der nachhaltigen Hidden Champions entwickelte sich im April mit knapp -6,3%. Der April 2022 war für die US-Börsen (Anleihen und Aktien kombiniert) der zweitschlechteste Monat seit 1976, nur einmal war der kombinierte Verlust aus Aktien und Anleihen größer. Der große Absturz an den US-Börsen färbte auch auf die europäischen Börsen ab.

Die größten Gewinner des Portfolios waren Aixtron SE (+23,8%), Aareal Bank AG (+14,1%) und WashTec AG (+8,0%). Die Aktien der Aixtron SE, einem Weltmarktführer im Bereich der Entwicklung, Produktion und Installation von Anlagen für die Halbleiterindustrie, profitierten im April von Analystenempfehlung. Die Analysten von BNP Paribas erhöhten das Kursziel um 50% mit Verweis auf das Wachstumspotenzial im Bereich MicroLED-Displays. Aixtron bietet dem Markt eine energieeffizientere Produktion von Halbleitern für Elektro- und Hybridantriebe aus Siliziumcarbid und Galliumnitrid statt aus Silizium an. Die Aareal Bank AG, einem Weltmarktführer im Bereich nachhaltige Immobilienwirtschaft und -finanzierung, profitiert von einem nachgebesserten Übernahmeangebot durch die Finanzinvestoren Advent und Centerbridge. Während ein erstes Angebot von den Großaktionären abgelehnt wurde, fand das zweite eine breite Zustimmung. WashTec ist der weltweit führende Anbieter von innovativen Lösungen rund um die Fahrzeugwäsche und zeigte sowohl mit den finalen Jahreszahlen 2021, als auch den Zahlen für das I. Quartal 22, dass sich die Geschäfte sehr gut entwickeln. Die größten Verlierer des Portfolios waren die Dr. Hönle AG (-23,1%), va-Q-tec AG (-18,7%) und Carl Zeiss Meditec AG (-18,1%). Der Weltmarktführer für UV-Technologie Dr. Hönle gab im Februar einen für viele Anleger enttäuschenden Ausblick der Geschäftsentwicklung. Seither zeigten sich Anleger enttäuscht, nach einer kurzen Kurserholung fielen die Papiere wieder. va-Q-tec, der technologisch führende Anbieter von hocheffizienten Produkten zur thermischen Isolation, wurde der Allgemeinheit durch die Kühlung der Corona-Impfstoffe bekannt. Nach einem Rekordjahr 2021 soll die Wachstumsstory auch 2022 intakt bleiben. An der Börse hoch bewertete Titel wie va-Q-tec verloren im Marktumfeld zuletzt jedoch stark. Auch die Carl Zeiss Meditec AG, ein Weltmarktführer im Bereich Operationsmikroskope in der Mikrochirurgie und der Augenheilkunde, verzeichnete als hoch bewerteter Titel Kursrückgänge. An der Wachstumsstory hat sich trotzdem nichts geändert: Die Dividende wurde von 0,5€ auf 0,9€ je Aktie nahezu verdoppelt, die schuldenfreie Bilanz soll für weitere Unternehmenszukäufe genutzt werden.

Top-10-Geschäftsfelder

Materialien	13,2%
Software	12,4%
Medizin	11,7%
Chemie	10,0%
Bauindustrie	8,2%
Anlagenbau	6,8%
Messtechnik	4,3%
Lebensmittel	3,8%
Maschinenbau	3,4%
Nutzfahrzeuge	3,2%

Top-10-Positionen

Symrise AG	3,0%
Mayr-Melnhof Karton AG	2,9%
Umweltbank AG	2,7%
IVU Traffic Technologies AG	2,7%
Emmi AG	2,6%
Geberit AG	2,5%
Stratec Biomedical AG	2,4%
STEICO AG	2,4%
Schweiter Technologies AG	2,4%
WASHTEC AG	2,3%

Derzeit befinden sich 59 Titel im Portfolio.

Ganzheitliche Nachhaltigkeitsbewertung anhand eines ausgewählten Fondsinvestments*

Hidden Champion:

IBU-tec advanced materials AG

Hauptsitz:

Weimar, Deutschland

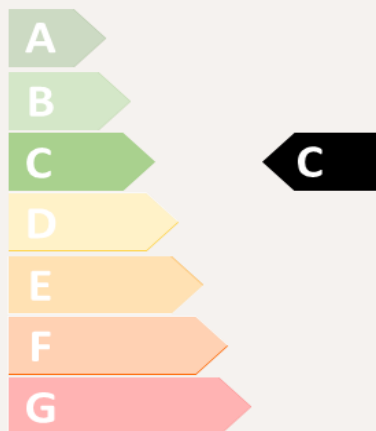
Vorstandsvorsitzender:

Ulrich Weitz

Die IBU-tec Gruppe ist im Bereich Nasschemie und thermische Prozesse aktiv. Das Unternehmen dient als Entwicklungs- und Prozesspartner sowie Dienstleister in der Lohnfertigung. Zunehmend entwickelt und produziert die IBU-tec Gruppe eigene hochwertige und innovative Materialien für die Industrie und setzt dabei den Fokus auf Grüne Technologien. IBU-tec bietet unter anderem Monobutylzinnchlorid an, welches als Coating-Produkt dient und somit Glas stabiler und kratzfester macht. Darüber hinaus umfasst das Produktportfolio des Unternehmens Katalysatoren für die Luftreinigung, Additive für die Pharma- und Chemieindustrie sowie die Wiederaufbereitung von Batteriematerialien und seltenen Rohstoffen.

Durch das Produktportfolio stellt das Unternehmen kritische Vorprodukte für Batterien, Glaspfandflaschen, weiterführende Chemieprozesse und Medikamente her. Somit leistet die IBU-tec einen Beitrag zur Kreislaufwirtschaft und klimafreundlicheren Mobilität sowie Energienutzung. Im Rahmen der Wachstumsstrategie will sich die IBU-tec weiter auf die Verbesserung und Ausweitung des eigenen Produktportfolios grüner Technologien fokussieren und strebt an ein One-Stop-Shop, der sowohl eigene Produkte als auch Lohnfertigung und Service anbietet, zu werden.

In einigen Bereichen wie beispielsweise dem Glas-Coating ist die IBU-tec alleiniger Anbieter in Europa (nach Ausstieg von Lanxess aus diesem Segment) oder hält wichtige Patente. Dadurch ist die Nachfrage sogar höher als die Produktionskapazitäten der IBU-tec, was das Unternehmen attraktiv platziert. Der Umsatz lag 2021 bei 44 Mio. Euro und stieg um +33,7 % zum VJ an. IBU-tec erwirtschaftet 43,2 % seiner Umsätze in Deutschland, 22,9 % in Rest Europa und 33,9 % im Rest der Welt. Das Unternehmen diversifizierte sich somit im Vergleich zu Vorjahren, indem es seinen absoluten Umsatz im Rest der Welt mehr als vervierfachte. Zur Umsetzung der Wachstumsstrategie wurde im März 2021 eine Kapitalerhöhung durchgeführt, die das Unternehmen mit frischem Kapital i.H.v. 25,5 Mio. Euro versorgte. In Folge dessen, reduzierte sich der Anteil der Familie Weitz und des Vorstandes von 69 % auf 48,11 % und bot internationalen Investoren die Möglichkeit eines Einstiegs.



*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.