

avesco Sustainable Hidden Champions Equity (I)

Anteilspreis (NIW): 123,53 EUR

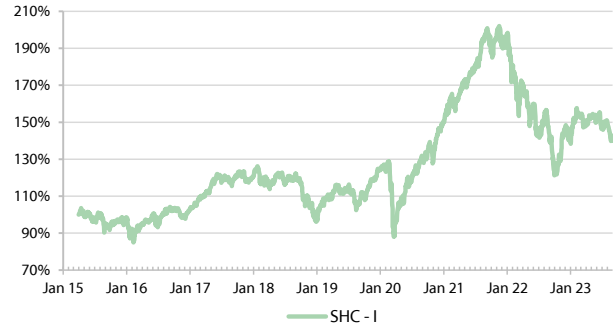
**Stammdaten SHC - I (Institutionell)**

WKN/ ISIN: A12BKF/ DE000A12BKF6  
 Fondskategorie: Aktienfonds Small und Mid Caps Europa  
 Anteilklasse: Institutionell  
 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: 05. Januar 2015  
 Geschäftsjahresende: 31. Dezember  
 Fondsvolumen (davon Anteilklasse): 52.582 Mio. EUR (8,6 Mio. EUR)  
 Vertriebszulassung: Deutschland  
 Mindestanlage: 1.000.000 EUR  
 Mindestfolgeanlage: 10.000 EUR  
 Letzte Ausschüttung: 1,90 EUR je Anteil (01.08.2023)  
 Dividendenrendite des Fonds: ca. 3 %

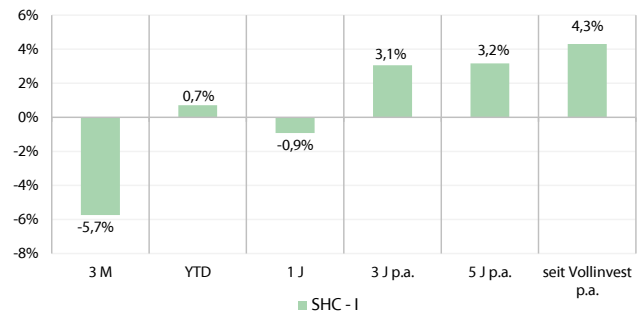
**Gebühren**

TER (= Laufende Kosten): 1,19 % p.a.  
 davon Verwaltungsvergütung: 1,10 % p.a.  
 davon Verwahrstellenvergütung: bis zu 0,10 % p.a.  
 Ausgabeaufschlag: 0 %  
 Rücknahmeaufschlag: 0 %

**Bruttowertentwicklung seit Vollinvestition SHC-I**



**Kumulierte Bruttowertentwicklung SHC-I**



**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**

	3 M	YTD	1J	3J p.a.	5J p.a.	seit Vollinvest p.a.
avesco	-5,74%	0,72%	-0,92%	3,06%	3,17%	4,31%

**Kennzahlen**

Volatilität (3J)	Max. Draw-down (3J)	Sharpe Ratio (3J)	KBV	KGV
20,28%	-40,01%	0,50	2,02	16,43

**Monatliche Wertentwicklung**

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2023	7,86%	0,64%	-1,81%	0,80%	-0,55%	-2,39%	2,00%	-5,33%					0,72%
2022	-11,07%	-4,28%	1,62%	-6,29%	0,27%	-9,70%	4,06%	-4,18%	-15,83%	8,08%	9,52%	-1,25%	-28,01%
2021	4,14%	2,23%	2,88%	4,82%	2,30%	2,45%	3,90%	5,46%	-4,92%	3,85%	-1,98%	2,52%	30,82%
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**



FNG-Siegel 2023  
(3 von 3 Sternen)



Eurosif Transparenzlogo



Gewinner der Kategorie Nachhaltigkeit

## Portfoliobericht

Chinas Konjunkturerholung geriet weiter ins Stocken. Neben schlechten Konjunkturindikatoren beherrschte die Immobilienkrise die Schlagzeilen. In den USA stieg die statistische Wahrscheinlichkeit, dass eine Rezession vermieden wird. Im Umkehrschluss wären keine Zinssenkungen zur Unterstützung der Wirtschaft notwendig, worauf wiederum die Aktienmärkte negativ reagierten.

Das Portfolio der nachhaltigen Hidden Champions entwickelte sich im August mit ca. -5,3%. Die größten Gewinner waren Emmi AG (+11,1%), IBU-tec AG (+6,9%) und Frosta AG (+6,1%). Emmi, der größte Milchverarbeiter der Schweiz und weltweit führend für Schweizer Käse, steigerte im 1. Halbjahr organisch den Umsatz um 4,3%. Vor allem in der Schweiz und auf den amerikanischen Kontinenten erzielte Emmi mit Produkten wie Ready to Drink-Kaffee oder gekühlten Premium-Desserts deutliche Zuwächse. IBU-tec, ein Hidden Champion für thermische Verfahrenstechnik in der Industrie, bestätigte seine Jahresprognose. Trotz herausforderndem Marktumfeld wurde die Margenerwartung übertroffen. Frosta gilt als einer der Weltmarktführer im Bereich Tiefkühlfertiggerichter und gewinnt unter anderem durch sein Reinheitsgebot seit vielen Jahren ungebrochen Marktanteile.

Die größten Verlierer des Portfolios waren die technotrans SE (-28,4%), USU Software AG (-20,0%) und Ion Beam Applications SA (-17,0%). Technotrans, unangefochtener Marktführer im Bereich Temperier- und Sprühsysteme für Druckmaschinenhersteller, erschließt neue Märkte in den Bereichen der kunststoffverarbeitenden Industrie, E Mobilität und im Gesundheitswesen. Laut Halbjahresbericht ist der Wachstumskurs intakt (Umsatz +16%), allerdings fiel das Konzernergebnis schwächer aus (4,5% statt zuvor 5,5%). Preiserhöhungen wirkten noch nicht, zudem stiegen die Aufwendungen für Leiharbeiter zum Abbau des hohen Auftragsbestands. Der Marktführer für IT- und Knowledge- Management-Software USU Software verzeichnete im 1. Halbjahr einen Umsatzzuwachs von 2,8%, aber durch Investitionszurückhaltung der Interessenten einen Ergebnisrückgang von 43,7%. Ion Beam, weltweit führend in der Teilchenbeschleunigertechnologie, vermeldete einen gestiegenen Umsatz, aber eine negative Ergebnisentwicklung aufgrund Verzögerungen von Protonentherapie-Projekten. Durch diese buchhalterischen Verschiebungen in das 2. Halbjahr erwartet das Management hier eine hohe Dynamik. Anfang August leistete der Fonds der nachhaltigen Hidden Champions die gewohnte Zwischenausschüttung. Anleger der ausschüttenden Anteilklassen erhielten eine Ausschüttung von ca. 1,5%, sodass die avisierte Ausschüttung von über 3,0% pro Jahr erreicht wurde.

### Top-10-Geschäftsfelder

Medizin	14,9%
Materialien	12,7%
Software	10,4%
Bauindustrie	8,9%
Maschinenbau	8,2%
Chemie	7,2%
Anlagenbau	5,5%
Lebensmittel	5,5%
Halbleiter	4,4%
Messtechnik	3,4%

### Top-10-Positionen

Mayr-Melnhof Karton AG	2,8%
Geberit AG	2,7%
Nexus AG	2,6%
Emmi AG	2,6%
Sartorius AG	2,6%
CEWE Stiftung & Co. KGaA	2,5%
Bucher Industries AG	2,2%
Vossloh AG	2,2%
Svenska Cellulosa AB	2,2%
Ypsomed Holding AG	2,1%

Derzeit befinden sich 63 Titel im Portfolio.

### Länderaufteilung

Deutschland	57,3%
Schweiz	15,0%
Österreich	8,5%
Niederlande	4,5%
Finnland	3,8%
Schweden	3,3%
Großbritannien	2,6%
Italien	1,8%
Luxemburg	1,6%
Belgien	1,1%

## Ganzheitliche Nachhaltigkeitsbewertung anhand eines ausgewählten Fondsinvestments\*

### Hidden Champion:

### Leifheit AG

#### Hauptsitz:

Nassau, Deutschland

#### Vorstandsvorsitzender:

Henner Rinsche

Die Leifheit AG aus Nassau ist in Europa ein führender Anbieter von Haushaltsprodukten. Das Geschäft gliedert sich in die drei Segmente Household, Wellbeing und Private Label auf. Das Segment Household wird dabei über die Marke Leifheit abgedeckt und bietet Produkte zur Wäschepflege, zur Wäschereinigung und Reinigung der Küche an. Das Segment Wellbeing bietet Waagen, Gesundheitsprodukte und Raumluftaufbereiter unter der Marke Soehnle an. Household und Wellbeing bilden das Kerngeschäft der Leifheit AG. Unter dem Segment Private Label sind die zwei französischen Tochterunternehmen Birambeau und Herby zusammengefasst, welche Wäschepflege- und Küchenprodukte vor allem in französischen Markt anbieten.

Das Ziel von Leifheit ist es, Produkte und Lösungen zu entwickeln, die dem Verbraucher das tägliche Leben in den Bereichen Reinigung, Wäschepflege, Küchenreinigung und Wellbeing einfacher und bequemer gestalten. Beispiele sind ein Wäschetrockner mit Einhandbedienung, eine spülmaschinenfeste Küchenwaage sowie die Weiterentwicklung der Connect App und der Anbindung weiterer Produktkategorien wie Blutdruckmessgeräte und Luftreiniger.

Leifheit legt in der Produktentwicklung großen Wert auf Nachhaltigkeit. So wurde der Reinigungsprozess in der Produktion optimiert, sodass im Vergleich zum Vorjahr etwa 4 Prozent weniger Wasser benötigt wird. Der relative Verbrauch je 1 Mio. € Umsatz ging um fast 10 Prozent zurück. Um die Ökoeffizienz der Produkte zu verbessern, besitzt Leifheit das Ziel, Produkte mit einem langen Produktlebenszyklus herzustellen. So halten Produkte wie ein Profi-Wischmopp (bei gelegentlichem Austausch des Stoffes), Bügelbrett oder Wäschetrockner von Leifheit i.d.R. 10 Jahre, teilweise auch länger. Leifheit ist es wichtig, für Langlebigkeit zu stehen und verzichtet dabei bewusst auf hohe Wiederverkaufs-Zahlen, wie sie zum Beispiel Swiffer mit seinen Produkten zum Einmalverbrauch besitzt.

Das gesellschaftliche Engagement von Leifheit findet insbesondere im Umfeld der meist ländlichen Standorte statt. Leifheit unterstützt so beispielsweise soziale, sportliche und kulturelle Projekte sowie Vereine vor Ort. Bestehende Lieferanten werden im Rahmen von wiederkehrenden Factory Audits auf sogenannte Social-Accountability-Aspekte überprüft. Bevor Geschäftsbeziehungen aufgenommen werden, werden neue Lieferanten außerhalb Europas grundsätzlich von Leifheit auditiert. Neben der Leistungsfähigkeit wird auch bewertet, ob die Kriterien und Vorgaben des Verhaltenskodex eingehalten werden können.

\*wechselt monatlich

### Gesamtrisikoindikator

1 2 3 4 5 6 7

Der avesco Sustainable Hidden Champions Equity ist in Kategorie 4 eingestuft. Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubehalten.

### Rechtliche Hinweise

Der Managerreport stellt die Kennzahlen, Meinungen und Analysen des Portfoliomanagers zum Stichtag dar und ist nicht als Anlageempfehlung gedacht. Basisinformationsblatt (PRIIPs), Verkaufsprospekt, Halbjahres- und Jahresbericht und weitere sind kostenfrei durch avesco [www.avesco.de](http://www.avesco.de) oder Hansainvest über [www.hansainvest.com](http://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 Anlagensumme von 100.000 EUR und einem Investitionszeitraum von 5 Jahren zusätzlich in etwa 0,4% weitere Kosten für Kauf und Depotführung an.