

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



avesco Sustainable Hidden Champions Equity

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2026

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Wichtiger Hinweis

Zum 16. April 2026 wurden die Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen für dieses OGAW-Sondervermögen geändert und an die durch das Gesetz zur Begrenzung der Risiken durch Investmentfonds und zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2024/927 im Hinblick auf Übertragungsvereinbarungen, Liquiditätsrisikomanagement, die aufsichtliche Berichterstattung, die Erbringung von Verwahr- und Hinterlegungsdienstleistungen und die Kreditvergabe durch alternative Investmentfonds sowie zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2024/2994 im Hinblick auf die Behandlung des Konzentrationsrisikos, das aus Risikopositionen gegenüber zentralen Gegenparteien erwächst, und des Ausfallrisikos bei zentral geclearten Derivategeschäften und zur Änderung weiterer Vorschriften (Fondsrisikobegrenzungs-gesetz - FRiG) geänderten Regelungen des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) angepasst.

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	38.116.028,26	100,24
1. Aktien	37.195.361,97	97,82
Belgien	1.857.421,80	4,88
Bundesrep. Deutschland	20.293.669,95	53,37
Finnland	858.865,92	2,26
Großbritannien	1.820.657,22	4,79
Luxemburg	853.441,35	2,24
Niederlande	2.911.447,82	7,66
Norwegen	837.242,49	2,20
Österreich	2.582.643,22	6,79
Schweden	427.402,25	1,12
Schweiz	4.752.569,95	12,50
2. Bankguthaben	840.705,58	2,21
3. Sonstige Vermögensgegenstände	79.960,71	0,21
II. Verbindlichkeiten	-90.564,34	-0,24
III. Fondsvermögen	38.025.463,92	100,00

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	37.195.361,97	97,82
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	34.859.145,10	91,67
Aktien							EUR	34.859.145,10	91,67
Forbo Holding AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0003541510	STK	1.210	121	183	CHF	744,000	976.399,13	2,57
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	1.614	84	0	CHF	539,800	944.942,73	2,49
Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien SF 10	CH0371153492	STK	19.262	3.052	0	CHF	43,300	904.603,69	2,38
Sensirion Holding AG Namens-Aktien SF0,1	CH0406705126	STK	10.019	0	0	CHF	80,700	876.934,16	2,31
Ypsomed Holding AG Nam.-Aktien SF 14,15	CH0019396990	STK	2.653	250	0	CHF	364,800	1.049.690,24	2,76
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	18.974	0	19.972	EUR	52,620	998.411,88	2,63
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	1.048	0	191	EUR	1.000,500	1.048.524,00	2,76
Basler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005102008	STK	34.301	0	2.031	EUR	28,250	969.003,25	2,55
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	28.591	0	6.956	EUR	29,850	853.441,35	2,24
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	24.185	7.266	0	EUR	26,620	643.804,70	1,69
Corbion N.V. Aandelen op naam EO-,25	NL0010583399	STK	53.454	0	2.411	EUR	20,140	1.076.563,56	2,83
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807	STK	17.378	21	0	EUR	46,400	806.339,20	2,12
Ion Beam Applications S.A. Actions au Port. o.N.	BE0003766806	STK	52.634	0	13.024	EUR	16,900	889.514,60	2,34
IVU Traffic Technologies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007448508	STK	52.309	3.027	0	EUR	20,300	1.061.872,70	2,79
Jensen-Group N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003858751	STK	11.414	11.414	0	EUR	84,800	967.907,20	2,55
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	31.100	8.761	0	EUR	23,100	718.410,00	1,89
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	13.388	4.503	0	EUR	38,770	519.052,76	1,37
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	8.337	933	0	EUR	112,200	935.411,40	2,46
LPKF Laser & Electronics SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000	STK	48.326	0	78.302	EUR	21,800	1.053.506,80	2,77
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204	STK	11.827	135	1.008	EUR	76,100	900.034,70	2,37
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	12.196	5.412	0	EUR	53,100	647.607,60	1,70
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	47.152	3.766	0	EUR	17,540	827.046,08	2,17
Palfinger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000758305	STK	22.234	1.680	0	EUR	31,850	708.152,90	1,86
Rational AG	DE0007010803	STK	1.320	152	220	EUR	640,500	845.460,00	2,22
Ringmetall SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E5E55	STK	226.957	28.067	87.756	EUR	2,760	626.401,32	1,65
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	2.853	341	0	EUR	229,600	655.048,80	1,72
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	11.125	0	1.758	EUR	81,500	906.687,50	2,38
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555	STK	34.707	3.758	0	EUR	16,800	583.077,60	1,53
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	12.958	0	0	EUR	87,820	1.137.971,56	2,99
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7	STK	22.082	0	3.442	EUR	32,250	712.144,50	1,87

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
TKH Group N.V. Cert.v.Aandelen EO -,25	NL0000852523	STK	18.011	0	0	EUR	43,660	786.360,26	2,07
Uzin Utz SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007551509	STK	9.573	0	0	EUR	63,800	610.757,40	1,61
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	40.666	4.984	0	EUR	21,120	858.865,92	2,26
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107	STK	14.329	1.031	0	EUR	62,850	900.577,65	2,37
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	6.024	0	1.560	EUR	90,900	547.581,60	1,44
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012	STK	36.897	5.546	0	EUR	18,700	689.973,90	1,81
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501	STK	18.379	4.408	0	EUR	38,700	711.267,30	1,87
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	36.482	4.561	0	EUR	22,600	824.493,20	2,17
Oxford Instruments PLC Registered Shares LS -,05	GB0006650450	STK	31.575	0	10.887	GBP	30,480	1.117.517,42	2,94
Victrix PLC Registered Shares LS -,01	GB0009292243	STK	105.312	7.052	0	GBP	5,750	703.139,80	1,85
Borregaard ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010657505	STK	63.563	4.581	0	NOK	149,000	837.242,49	2,20
CellaVision AB Namn-Aktier SK -,15	SE0000683484	STK	34.720	0	0	SEK	136,200	427.402,25	1,12

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 2.336.216,87 6,14

Aktien

EUR 2.336.216,87 6,14

2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	STK	16.651	0	6.994	EUR	70,900	1.180.555,90	3,10
IBU-tec advanced materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XYHT5	STK	26.787	0	7.833	EUR	16,250	435.288,75	1,14
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936	STK	29.990	6.591	0	EUR	19,020	570.409,80	1,50
Wolftank Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A25NJ6	STK	37.679	0	25.716	EUR	3,980	149.962,42	0,39

Summe Wertpapiervermögen

EUR 37.195.361,97 97,82

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

EUR 840.705,58 2,21

Bankguthaben

EUR 840.705,58 2,21

EUR - Guthaben bei:

Donner & Reuschel AG (D)	EUR	840.705,58	%	100,000	840.705,58	2,21
--------------------------	-----	------------	---	---------	------------	------

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	79.960,71	0,21
Zinsansprüche			EUR	1.357,34				1.357,34	0,00
Dividendenansprüche			EUR	58.583,15				58.583,15	0,15
Quellensteueransprüche			EUR	20.020,22				20.020,22	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-90.564,34	-0,24
Verwaltungsvergütung			EUR	-51.663,35				-51.663,35	-0,14
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.906,49				-1.906,49	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.094,50				-5.094,50	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-650,00				-650,00	0,00
Research Kosten			EUR	-31.250,00				-31.250,00	-0,08
Fondsvermögen							EUR	38.025.463,92	100,00 1)
avesco Sustainable Hidden Champions Equity I									
Anteilwert							EUR	127,70	
Ausgabepreis							EUR	127,70	
Rücknahmepreis							EUR	127,70	
Anzahl Anteile							STK	32.259	
avesco Sustainable Hidden Champions Equity R									
Anteilwert							EUR	124,27	
Ausgabepreis							EUR	130,48	
Rücknahmepreis							EUR	124,27	
Anzahl Anteile							STK	253.581	

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
avesco Sustainable Hidden Champions Equity C									
Anteilwert							EUR	77,30	
Ausgabepreis							EUR	77,30	
Rücknahmepreis							EUR	77,30	
Anzahl Anteile							STK	30.122	
avesco Sustainable Hidden Champions Equity A									
Anteilwert							EUR	93,02	
Ausgabepreis							EUR	93,02	
Rücknahmepreis							EUR	93,02	
Anzahl Anteile							STK	686	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2026	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9220000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8612000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,3120000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,0642000	= 1 EUR (EUR)

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505	STK	4.702	29.629	
--------------------------------	--------------	-----	-------	--------	--

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
avesco Sustainable Hidden Champions Equity I	1.000.000	0,00	1,150	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
avesco Sustainable Hidden Champions Equity R	25	5,00	1,700	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
avesco Sustainable Hidden Champions Equity C	keine	0,00	1,250	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
avesco Sustainable Hidden Champions Equity A	keine	0,00	1,250	Thesaurierer	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,82
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

avesco Sustainable Hidden Champions Equity I

Anteilwert	EUR	127,70
Ausgabepreis	EUR	127,70
Rücknahmepreis	EUR	127,70
Anzahl Anteile	STK	32.259

avesco Sustainable Hidden Champions Equity R

Anteilwert	EUR	124,27
Ausgabepreis	EUR	130,48
Rücknahmepreis	EUR	124,27
Anzahl Anteile	STK	253.581

avesco Sustainable Hidden Champions Equity C

Anteilwert	EUR	77,30
Ausgabepreis	EUR	77,30
Rücknahmepreis	EUR	77,30
Anzahl Anteile	STK	30.122

avesco Sustainable Hidden Champions Equity A

Anteilwert	EUR	93,02
Ausgabepreis	EUR	93,02
Rücknahmepreis	EUR	93,02
Anzahl Anteile	STK	686

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	05.01.2015
Anteilklasse R	18.03.2016
Anteilklasse C	01.06.2021
Anteilklasse A	14.04.2022

Erstausgabepreis

Anteilklasse I	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse C	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse A	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	derzeit keiner
Anteilklasse R	derzeit 5,00 %
Anteilklasse C	derzeit keiner
Anteilklasse A	derzeit keiner

Erwerbsbeschränkung

Anteilklassen I,R	keine
Anteilklasse C	diese Anteilklasse darf ausschließlich über die Vertriebsstellen so wie die damit verbundenen Unternehmen gezeichnet werden, die mit der Universal-Investment eine entsprechende Vereinbarung geschlossen haben.
Anteilklasse A	diese Anteilklasse darf ausschließlich von Anlegern erworben werden, die dem Geltungsbereich des § 1 Versicherungsaufsichtsgesetz (VAG) unterliegen.

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	1.000.000 EUR
Anteilklasse R	25 EUR
Anteilklasse C	keine
Anteilklasse A	keine

Mindestfolgeanlagesumme

Anteilklasse I	keine
Anteilklasse R	25 EUR
Anteilklasse C	keine
Anteilklasse A	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 1,15 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,70 % p.a.
Anteilklasse C	derzeit 1,25 % p.a.
Anteilklasse A	derzeit 1,25 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse C	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse A	derzeit 0,05 % p.a.

Währung

Anteilklasse I	EUR
Anteilklasse R	EUR
Anteilklasse C	EUR
Anteilklasse A	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse C	Ausschüttung
Anteilklasse A	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse I	A12BKF / DE000A12BKF6
Anteilklasse R	A1J9FJ / DE000A1J9FJ5
Anteilklasse C	A2QJLC / DE000A2QJLC4
Anteilklasse A	A3DCAR / DE000A3DCAR6

Halbjahresbericht

avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96

60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48

60079 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 / 710 43-0

Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz

Frank Becker, Höhenkirchen-Siegertsbrunn

Dr. Alexandra Engel, Düsseldorf

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus

Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft

Hausanschrift:

Ballindamm 27

20095 Hamburg

Telefon: +49 (0) 40 30217 - 0

Telefax: +49 (0) 40 30217 - 5353

<https://www.donner-reuschel.de>

3. Beratungs- und Vertriebsgesellschaft

avesco Sustainable Finance AG

Postanschrift:

Anton-Wilhelm-Amo-Straße 34

10117 Berlin

Telefon: +49 (0)30 288767-0

Telefax: +49 (0)30 288767-20

<https://www.avesco.de>