

### AVESCO SUSTAINABLE HIDDEN CHAMPIONS

■ **FINANZEN:** Wertverlust von 8,8 % in den letzten 12 Monaten (der MSCI World Index legte im gleichen Zeitraum um 1,8 % zu). In den letzten 3 Jahren plus 9,7 % (MSCI World: plus 27,4 %). Sehr niedrige Jahresgesamtkosten von 1,54 %.

■ **RISIKO:** Totalverlustrisiko unwahrscheinlich. Teilverluste möglich. Im Vergleich mit anderen Aktienfonds große Wertschwankungen in den letzten drei Jahren.



Windpark von Energiekontor, Dämmsystem von Steico

■ **NACHHALTIGKEIT:** Der Fonds will vorrangig in Aktien kleiner und mittelständischer Unternehmen aus dem deutschsprachigen Raum investieren, die in ihrer Nische als Weltmarktführer gelten und ein nachhaltiges Geschäftsmodell verfolgen. Ausgeschlossen (ohne Toleranzschwelle) sind Unternehmen, die in den Bereichen Atomkraft, Kohlebergbau, Kohleverstromung, Fracking, Ölsande sowie Waffen und Rüstung tätig sind oder gegen den UN Global Compact oder die ILO-Kernarbeitsnormen verstoßen. Der Fonds verfolgt einen integrierten ESG-Ansatz. Das bedeutet: Ökologie, Soziales und Unternehmensführung werden gemeinsam und gleichberechtigt mit den wirtschaftlichen Kennzahlen der Unternehmen analysiert. Investierbar sind nur Firmen, die avesco als überdurchschnittlich nachhaltig ansieht. Der Fondsanbieter führt die Nachhaltigkeitsprüfungen hausintern durch und steht während der Analysen in direktem Kontakt mit dem jeweiligen Unternehmen. Zusätzliche Daten liefert die Ratingagentur MSCI ESG. Laut Angaben von avesco dauert die Überprüfung eines Unternehmens im Schnitt 80 Arbeitsstunden. Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeitsbeirat. Zum Testzeitpunkt besteht das Portfolio aus 57 Unternehmen. 46 davon kommen aus Deutschland. Die am stärksten gewichteten Branchen sind Medizin und Chemie. Im Portfolio finden sich zahlreiche grüne Aktien (2G Energy, Energiekontor, SMA Solar, Steico, Umweltbank). Der Fonds enthält nach ECO-reporter-Recherchen keine kontroversen Unternehmen.

■ **TRANSPARENZ:** Der Fonds trägt das Transparenz-Siegel von Eurosif. Seinen Nachhaltigkeitsansatz und sein Aktienausswahlverfahren erläutert avesco ausführlich online. Das aktuelle Portfolio findet sich lediglich in den Jahres- und Halbjahresberichten, avesco informiert aber in seinem Sustainable Hidden Champions Magazin (gedruckt und online) über zahlreiche investierte Unternehmen.

■ **NACHHALTIGE WIRKUNG:** avesco nimmt seine Stimmrechte wahr, veröffentlicht sein Stimmverhalten aber nicht. Der Fondsanbieter informiert darüber, wenn Aktien aufgrund unzureichender Nachhaltigkeit verkauft werden. Bei Nachhaltigkeitsproblemen kontaktiert avesco die investierten Unternehmen direkt.



**Empfohlene Anlagedauer:** Ab fünf, besser: sieben Jahre.

Fondsname:	avesco Sustainable Hidden Champions - R
Fondsgesellschaft:	avesco Financial Services AG
ISIN:	DE000A1J9FJ5
Internet:	www.avesco-shc.de
Volumen 31.07.2019:	10,8 Millionen Euro
Verwaltungsgebühr/TER:	1,10 % / 1,54 %
Sparplan möglich:	Ja

**STÄRKEN:**

- Viele grüne Aktien im Portfolio
- Hohe nachhaltige Wirkung



**SCHWÄCHEN:**

- Schwache Wertentwicklung
- Geringe regionale Streuung



Die Wertentwicklung misst die Performance in Relation zum MSCI World Index und fließt mit dem Faktor 4 in die Finanznote ein. Die Gesamtnote kann Rundungsdifferenzen aufweisen.

<b>FINANZNOTE</b>	<b>4,0</b>
Wertentwicklung:	4,6
Sicherheit/Risiko:	4,0
Kosten:	0,7
<b>NACHHALTIGKEITSNOTE</b>	<b>2,3</b>
Aktien-Auswahlprinzip:	2,0
Nachhaltigkeits-Management:	2,7
Transparenz:	2,7
Nachhaltige Wirkung:	2,0
<b>GESAMTNOTE/FAZIT</b>	<b>3,1</b>
Fonds mit anspruchsvollem Nachhaltigkeitsansatz, der sich auf mittelständische Weltmarktführer aus dem deutschsprachigen Raum konzentriert. Gute Nachhaltigkeit, schwache Wertentwicklung.	