

Sustainable Smaller Companies ESG Fund

Monatsbericht Stand: 30.09.2022

Fondsvolumen: 4.355.918€

Anlagestrategie

Der Aktienfonds investiert weltweit in Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von weniger als 15 Mrd. USD. Diese sollen bestimmte Qualitätsmerkmale, wie beispielsweise einen nachhaltigen Wettbewerbsvorteil, aufweisen. Die Anlagethemen orientieren sich an den Nachhaltigkeitszielen der UN und basieren auf starken sozialen, ökologischen und technologischen Impulsen.

Fakten im Überblick

Fondsname	Sustainable Smaller Companies ESG Fund
WKN-/ISIN-Code	Tranche I: A2QDRX / DE000A2QDRX0 Tranche II: A2QDRY / DE000A2QDRY8
Fondsinitiator/ Research	Perspektive Asset Management AG
Fondsmanagement	efv GmbH
Kapitalverwaltungsgesellschaft	Hansainvest GmbH
Risiko- und Ertragsprofil	6 von 7
Auflegungsdatum	04.01.2021
Mindestanlage	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Währung	EUR
Liquidität	Settlement T+1 / Cut Off 14:00
Verwahrstelle	UBS Deutschland
Agio	Class I und II: Maximal 5%
Verwaltungsgebühr	Class I: 1,80% / Class II: 0,90%
Erfolgsabhängige Vergütung (Class II)	15% p.a. der positiven Wertentwicklung über dem Referenzwert von 3% (negative Wertentwicklung muss aufgeholt werden)

Managerkommentar

Viele Marktteilnehmer machen sich derzeit Gedanken, ob der Boden an den Aktienmärkten langsam erreicht und eine Jahresend rally noch möglich ist. Oftmals gehen diese Überlegungen mit der Beurteilung des Bewertungsniveaus eines Aktienindex, zumeist dem S&P500, einher. Doch eine fundierte Beurteilung ist ein schwieriges Unterfangen.

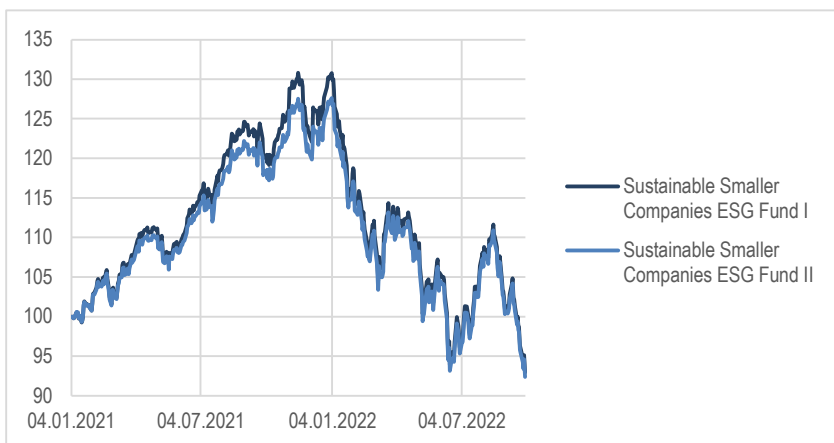
Zunächst einmal müssen Sie sich für eine Bewertungsmetrik entscheiden. Die meisten Marktteilnehmer entscheiden sich für das Kurs-Gewinn-Verhältnis (kurz: KGV), da es einfach zu berechnen und leicht zu interpretieren ist. Wenn Sie nun eine ungefähre Ahnung haben, wieviel Nettogewinn die 500 Unternehmen des S&P500 im nächsten Jahr ausweisen werden (viel Glück bei Ihrer Schätzung...), müssen Sie sich für ein faires KGV entscheiden. Einen Anhaltspunkt liefern historische Daten. Das durchschnittliche KGV seit 1957 liegt bei etwa 15. Nimmt man die jüngere Vergangenheit, z. B. 2000 bis heute, liegt das durchschnittliche KGV bei 26. Welches KGV also verwenden? Inwiefern sind alte Daten noch relevant? 1957 beinhaltete der S&P500 425 Industrieunternehmen, 15 Eisenbahnen und 60 Versorger. Heute sind mehr als 70 Unternehmen aus dem Technologiesektor. Welche Auswirkungen haben Änderungen in den Rechnungslegungsvorschriften, auf denen die Nettogewinne beruhen? Wussten Sie, dass Unternehmen vor der Enron-Pleite legal Verkäufe an eigens gegründete Zweckgesellschaften durchführen konnten? Und sind die heute noch gültigen Rechnungsstandards überhaupt adäquat für die neuen Geschäftsmodelle der letzten zehn Jahre?

Statt historische Daten zu verwenden, können Sie auch ein faires KGV berechnen. Sie müssen nur das künftige Zinsniveau, die Inflation und das mittelfristige Gewinnwachstum der S&P500 Unternehmen schätzen. Da verlassen sich Marktteilnehmer dann doch lieber auf historische Daten...

Menschen neigen dazu, einen komplexen Sachverhalt zu simplifizieren, um ein besseres Verständnis für das Thema zu erhalten. Doch was wäre simpler als nicht 500 Unternehmen zu betrachten und sich stattdessen auf eine Handvoll Qualitätsunternehmen zu konzentrieren, deren Free Cash Flows stabiler sind und die sich mit gesundem Menschenverstand bewerten lassen?

Ob der S&P500 am 31.12. bei 3.000 Punkten oder bei 4.000 Punkten steht und welches Niveau nun fair, überbewertet und unterbewertet ist, spielt für uns keine Rolle, weshalb wir auch keine Marktentwicklungen kommentieren. Wir kaufen keine Indizes, sondern Unternehmen und halten diese langfristig. Und wer denkt „Buy & Hold“ ist (wieder einmal) überholt, der hat nicht verstanden, um was es sich bei einer Aktie handelt.

Historische Wertentwicklung



Wertentwicklung	Tranche I	Tranche II
Laufender Monat	-9,93%	-9,87%
3 Monate	-4,74%	-4,51%
Laufendes Jahr	-28,52%	-27,15%
1 Jahr	-22,57%	-21,77%
3 Jahre	-	-
Seit Auflage	-7,05%	-7,58%
Seit Auflage annualisiert	-4,12%	-4,44%
Volatilität seit Auflage	15,87%	15,84%
Sharpe Ratio seit Auflage	-0,33	-0,35

Sustainable Smaller Companies ESG Fund

Monatsbericht Stand: 30.09.2022

Fondsvolumen: 4.355.918€

Top 15 Positionen

US29786A1060	Etsy	6,8%
US5747951003	Masimo	5,9%
NZRYME0001S4	Ryman Healthcare	5,6%
SGXZ19450089	Karooooo Ltd.	5,1%
GB00BYV24996	Medica	5,0%
US3841091040	Graco	4,9%
US74758T3032	Qualys	4,9%
US1924221039	Cognex	4,7%
GB00BYN59130	Domino's Pizza Group	4,5%
IT0003828271	Recordati	4,3%
GB0031638363	Intertek plc	4,3%
US1699051066	Choice Hotels	4,3%
DE0006452907	Nemetschek	4,3%
FR0012435121	Elis	4,1%
FR0010908533	Edenred	3,9%

Währungen

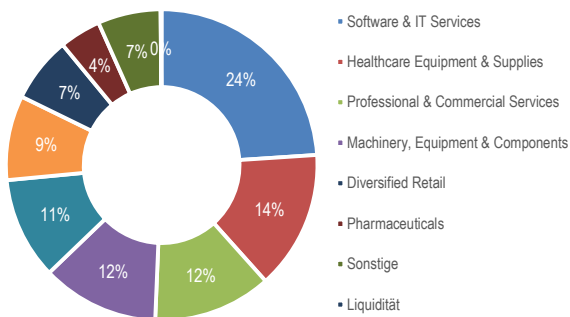
USD	40,4%
EUR	23,7%
GBP	18,8%
AUD	6,0%
NZD	5,6%
CHF	3,8%
DKK	1,8%
Liquidität	-0,1%

Aktiensegment

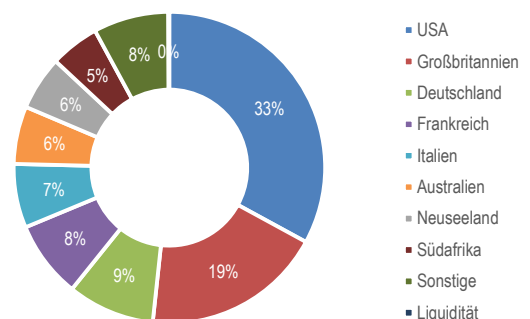
Large Cap	3,8%
Mid Cap	62,1%
Small Cap	34,2%
Anzahl Aktien im Portfolio	25

Grenzen nach Marktkapitalisierung; Small < 3 Mrd. USD, Mid > 3 Mrd. USD < 15 Mrd. USD

Branchen



Länder



Chancen

- Fokus auf kleinere Unternehmen mit hohen Wachstumschancen
- Anlage in Qualitätsunternehmen
- Ausrichtung auf Themenfelder mit nachhaltiger Entwicklung
- Diversifikation über eine Vielzahl von Sektoren
- Ausschluss kritischer Branchen und Geschäftsmodelle mit erhöhtem Verlustpotenzial
- Nachhaltigkeit als Risikomanagementkomponente

Risiken

- Phasenweise höhere Kursschwankungen durch Small und Mid Caps
- Risiken durch Fremdwährung
- Themenfelder mit nachhaltiger Entwicklung können zu Abweichungen gegenüber Vergleichsindex führen
- Der Empfohlene Anlagehorizont sollte mindestens 5 Jahre betragen

Rechtliche Hinweise: Diese Werbemitteilung stellt keine Anlageberatung dar, sondern enthält lediglich beispielhaft aufgezählte Merkmale des Fonds. Die in dem Dokument zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Weder die Kapitalverwaltungsgesellschaft noch deren Kooperationspartner übernehmen irgendeine Art von Haftung für die Verwendung dieses Dokuments oder dessen Inhalt. Der Fonds richtet sich an Anleger, die bereits gewisse Erfahrungen mit Finanzmärkten gewonnen haben. Anleger sollten sich vor dem Anteilerwerb umfassend informieren. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine zuverlässigen Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu.

Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen zu diesem Fonds (die Wesentlichen Anlegerinformationen, der aktuelle Verkaufsprospekt, der aktuelle Jahresbericht und – falls dieser älter als acht Monate ist – der aktuelle Halbjahresbericht). Verkaufsunterlagen zu dem Fonds sind kostenlos in deutscher Sprache erhältlich bei: Hansainvest GmbH, Kapstadtring 8, 22297 Hamburg, Telefon: 040 300 570, www.hansainvest.de. Redaktionsschluss dieses Dokuments: 31.08.2022.