

Sustainable Smaller Companies ESG Fund

Monatsbericht Stand: 30.11.2022

Fondsvolumen: 4.754.686€

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

Im Berichtsmonat November veröffentlichten weitere Portfoliounternehmen ihre Quartalsberichte.

Choice Hotels:

Die Erholung der Reisebranche zeigt sich auch bei Choice. Umsatz +28%. Für das Gesamtjahr wird ein Umsatzwachstum von 13% bis 15% gegenüber 2019(!) erwartet.

Recordati:

Erhöht die Umsatz- und EBITDA-Prognose für das Geschäftsjahr. Umsatzwachstum in den ersten neun Monaten +18%, EBITDA +15%.

Domino's Pizza Group:

Verkauft die Beteiligung am (sehr gut laufenden) Deutschlandgeschäft. Erlös wird für weitere Aktienrückkäufe genutzt.

Gruppo MutuiOnline:

Umsatz geht etwa 3% zurück, der Jahresüberschuss steigt ca. 13%. Die steigenden Hypothekenzinsen, sollten sich für den Rest des Jahres negativ auf die Erträge auswirken.

Ambu:

Enttäuscht erneut mit seinen Zahlen. Doch vor allem die Prognose wirft kein gutes Licht auf das Unternehmen. Ein organisches Umsatzwachstum von 5% bis 8% ist angesichts der sich entspannenden Lieferketten, des Wachstumsmarktes und der hohen Bewertung deutlich zu wenig. Wir vermuten operative Probleme und trennen uns von der Position.

Ryman Healthcare:

Zeigt sich trotz steigender Hypothekenzinsen robust. Underlying Profit (beinhaltet nur die realisierten Immobilienneubewertung) +45%. Wir erhöhen unsere Position leicht.

Technology One:

Für das Gesamtjahr: Umsatz +18%, Jahresüberschuss +22%. Zudem weitere Margenverbesserung im nächsten Geschäftsjahr erwartet.

Diploma plc:

Der Umsatz steigt um 29%, der Operating Profit um 38%. Die Briten liefern, wie gewohnt, gute Zahlen.

Historische Wertentwicklung



Wertentwicklung	Tranche I	Tranche II
Laufender Monat	2,82%	2,90%
3 Monate	-4,11%	-3,88%
Laufendes Jahr	-23,89%	-22,31%
1 Jahr	-20,25%	-19,06%
3 Jahre	-	-
Seit Auflage	-1,04%	-1,44%
Seit Auflage annualisiert	-0,55%	-0,76%
Volatilität seit Auflage	16,22%	16,21%
Sharpe Ratio seit Auflage	-0,15	-0,17

Sustainable Smaller Companies ESG Fund

Monatsbericht Stand: 30.11.2022

Fondsvolumen: 4.754.686€

Top 15 Positionen

US29786A1060	Etsy	7,1%
GB00BYN59130	Domino's Pizza Group	5,5%
GB00BYV24996	Medica	5,2%
US5747951003	Masimo	5,0%
SGXZ19450089	Karooooo Ltd.	4,9%
US3841091040	Graco	4,8%
FR0012435121	Elis	4,6%
US1699051066	Choice Hotels	4,6%
NZRYME0001S4	Ryman Healthcare	4,6%
US1924221039	Cognex	4,6%
GB0031638363	Intertek plc	4,3%
IT0003828271	Recordati	4,3%
DE0006452907	Nemetschek	4,2%
US74758T3032	Qualys	4,1%
FR0010908533	Edenred	4,0%

Währungen

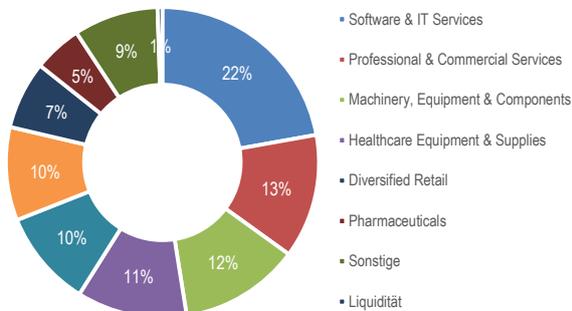
USD	38,7%
EUR	26,6%
GBP	20,6%
AUD	6,0%
NZD	4,6%
CHF	3,0%
-	-
Liquidität	0,5%

Aktiensegment

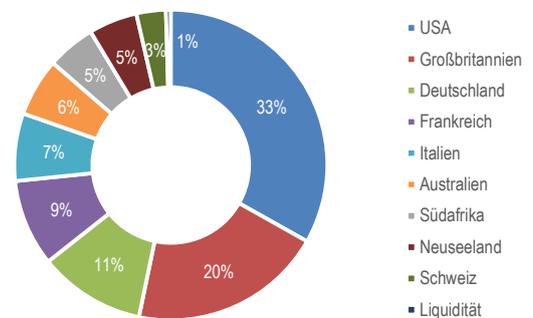
Large Cap	10,7%
Mid Cap	57,8%
Small Cap	30,9%
Anzahl Aktien im Portfolio	24

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: 30.11.2022.