

Sustainable Smaller Companies ESG Fund

Monatsbericht Stand: 31.03.2021

Fondsvolumen: 2.943.507€

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

Nach einer jahrelangen Favorisierung von Tech- und Growthwerten war es im vergangenen Monat endlich so weit: Das häufig angekündigte Comeback der Value-Titel. Unter diesen versteht man landläufig Aktien, deren Kurse im Vergleich zu ihren Substanzwerten oder ihren Gewinnen, unterbewertet erscheinen und damit eine günstige Kaufgelegenheit versprechen. Das Problem mit solchen Titeln ist oftmals, dass es ein Event wie die Behebung operativer Probleme, den Verkauf des Unternehmens oder dessen Liquidation benötigt, um den inneren Wert zu realisieren. Denken Sie dabei beispielsweise an nicht benötigte Immobilienassets eines mäßig rentablen Produktionsunternehmens. Was nützt den Aktionären ein niedriges Kurs-/buchwertverhältnis, wenn das Unternehmen dauerhaft Renditen unterhalb seiner Kapitalkosten erzielt?

Aus diesem Grund wurde das Portfolio des Sustainable Smaller Companies ESG Fund trotz des Favoritenwechsels an der Börse nicht verändert. Der Fonds besteht weiterhin aus 30 Qualitätsunternehmen, die über starke Wettbewerbsvorteile verfügen, hohe Renditen auf ihr investiertes Kapital erzielen und vor allem auch zu diesen Renditen reinvestieren können. In der Konsequenz sollten die künftigen operativen Wachstumsraten unserer Unternehmen überdurchschnittlich hoch sein.

Unser Investmentstil würde demnach von vielen Fondsanalysten wohl tendenziell als „Growth“ beschrieben werden. Eine solche Kategorisierung würde unseren Ansatz jedoch nur unzureichend beschreiben: Der innere Wert eines Unternehmens entspricht den diskontierten Cash Flows eines Unternehmens, welche über dessen Lebensdauer den Anteilseigner zufließen können. Das Wachstum eben jener Cash Flows ist damit stets eine Komponente des Unternehmenswertes und wir achten diszipliniert darauf, nicht mehr als diesen Wert zu bezahlen – Value Investing per Definition. Fragen Sie sich zudem, welcher rationale Investor würde wissentlich mehr bezahlen, als er erwartet zurückzuerhalten? Wahrscheinlich niemand bei dem Sie investieren möchten. Charles Munger, Vice Chairman von Berkshire Hathaway, bringt es in einem Interview aus dem Jahr 2018 auf den Punkt: „All intelligent investment is value investment.“

Historische Wertentwicklung

Eine Darstellung erfolgt erstmals nach 12 Monaten

Wertentwicklung*	Tranche I	Tranche II	BM
Laufender Monat	5,09%	4,76%	5,53%
3 Monate	7,71%	7,04%	11,61%
Laufendes Jahr	7,71%	7,04%	11,61%
1 Jahr	-	-	-
3 Jahre	-	-	-
Seit Auflage	7,71%	7,04%	11,61%
Seit Auflage annualisiert	37,06%	33,47%	59,39%
Volatilität seit Auflage	10,02%	9,95%	-
Sharpe Ratio seit Auflage	3,75	3,42	-

* basierend auf eigenen Berechnungen; Benchmark MSCI World SMID GR EUR

Sustainable Smaller Companies ESG Fund

Monatsbericht Stand: 31.03.2021

Fondsvolumen: 2.943.507€

Top 15 Positionen

DE0005111702	Zooplus	6,4%
CH0012453913	Temenos	5,8%
GB00BYV24996	Medica	5,7%
DE0006452907	Nemetschek	4,9%
GB00BYN59130	Domino's Pizza Group	4,6%
US1699051066	Choice Hotels	4,6%
FR0012435121	Elis	4,4%
GB00BGDT3G23	Rightmove	4,3%
NZRYME0001S4	Ryman Healthcare	4,3%
US09227Q1004	Blackbaud	3,7%
GB0001826634	Diploma	3,6%
DK0060227585	Chr Hansen	3,6%
US3841091040	Graco	3,3%
IT0003828271	Recordati	3,2%
AU000000COH5	Cochlear	2,9%

Währungen

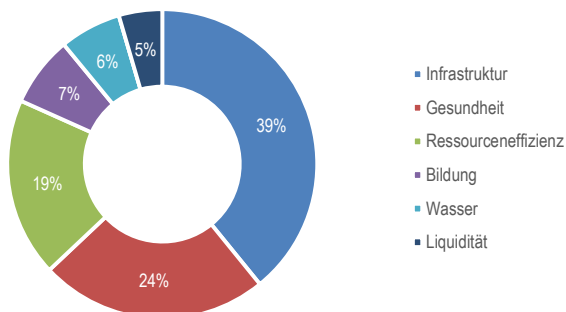
EUR	33,0%
GBP	22,0%
USD	20,6%
CHF	7,7%
AUD	4,9%
DKK	3,6%
Sonstige	3,6%
Liquidität	4,5%

Aktiensegment

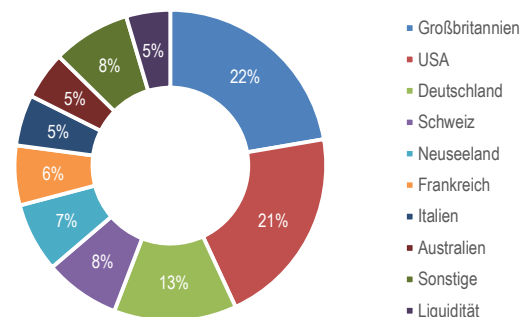
Large Cap	4,6%
Mid Cap	68,8%
Small Cap	22,1%
Anzahl Aktien im Portfolio	30

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

Themen



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: Die OVIDpartner GmbH erbringt die Anlagevermittlung (§ 1 Abs. 1a Nr. 1 KWG) als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 2 Abs.10 KWG ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der apano GmbH. Diese Werbemittelung 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: 30.09.2020.