

# Sustainable Smaller Companies ESG Fund

Monatsbericht Stand: 31.10.2022

Fondsvolumen: 4.614.146€

## 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

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

## Managerkommentar

Derzeit befinden wir uns mitten in der laufenden Berichtssaison, weshalb wir Ihnen einen kurzen Überblick über die Ergebnisse unserer Portfoliounternehmen geben wollen.

### Qualys:

Der IT-Security Spezialist steigert seinen Umsatz erneut um 20% und erhöht sowohl die Prognose für den Umsatz als auch für den Gewinn im Geschäftsjahr 2022.

### Karoo0000:

Unser südafrikanisches Telematik-Unternehmen befindet sich trotz der wirtschaftlichen Unsicherheit weiter auf Wachstumskurs. Der Umsatz steigt um 30%.

### Etsy:

Das Unternehmen zeigt sich, trotz hoher Inflation und sinkenden Konsumausgaben erstaunlich robust. Auf Grund der Gebührenerhöhungen kann der Umsatz um ca. 12% gesteigert werden. Wermutstropfen: Goodwill Impairment von mehr als \$1 Milliarde auf die Akquisitionen von Depop und Elo7. Wir hatten bereits im Vorfeld den Kaufpreis von Depop als überzogen kritisiert.

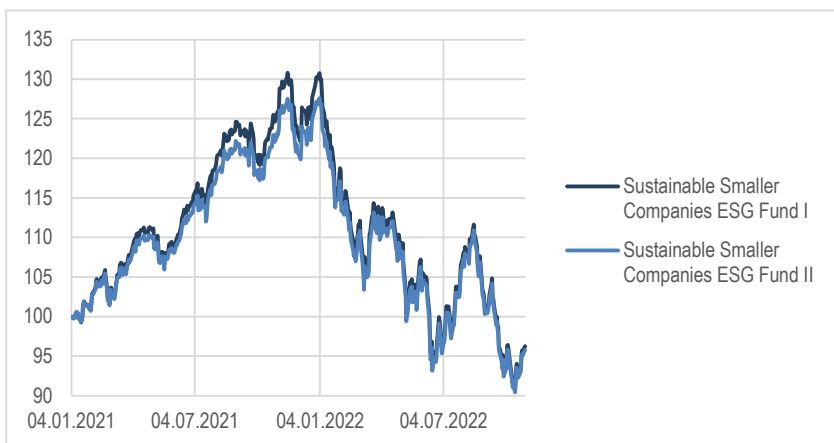
### Temenos:

Der Marktführer für Banking Software bleibt das Sorgenkind des Portfolios. Die Quartalszahlen überraschen negativ. 8% weniger Umsatz und eine gesenkte Prognose rufen nun einen aktivistischen Investor auf den Plan. Dieser fordert eine Veränderung im Management. Wir sehen das ähnlich. Eine schlechte Kommunikation und fragwürdige Aussagen in vergangenen Analysten Calls werfen kein gutes Bild auf die derzeitigen Vorstände. Wir beobachten bis auf weiteres die Situation und die Maßnahmen, die der aktivistische Investor anstoßen kann. Wir sehen Temenos grundsätzlich als solides Unternehmen in einem starken Wachstumsmarkt. Die Probleme scheinen zum Großteil auf intransparenter Berichterstattung und schlechter Kommunikation zu beruhen.

### Fielmann:

Das Unternehmen spürt die Zurückhaltung der Verbraucher und senkt seine Jahresprognose. Die Nachrichten überraschen uns nicht. Wir halten Fielmann für ein gutes Langfristinvestment und sehen eine deutliche Unterbewertung.

## Historische Wertentwicklung



Wertentwicklung	Tranche I	Tranche II
Laufender Monat	3,55%	3,64%
3 Monate	-9,54%	-9,33%
Laufendes Jahr	-25,98%	-24,51%
1 Jahr	-22,75%	-21,54%
3 Jahre	-	-
Seit Auflage	-3,75%	-4,22%
Seit Auflage annualisiert	-2,08%	-2,34%
Volatilität seit Auflage	16,03%	16,01%
Sharpe Ratio seit Auflage	-0,23	-0,25

# Sustainable Smaller Companies ESG Fund

Monatsbericht Stand: 31.10.2022

Fondsvolumen: 4.614.146€

## Top 15 Positionen

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

## Währungen

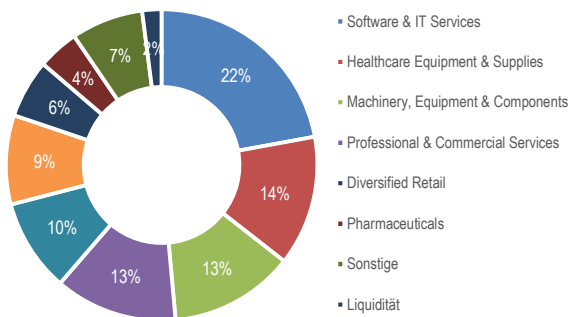
USD	39,0%
EUR	24,4%
GBP	18,6%
AUD	5,5%
NZD	5,2%
CHF	3,1%
DKK	2,1%
Liquidität	2,0%

## Aktiensegment

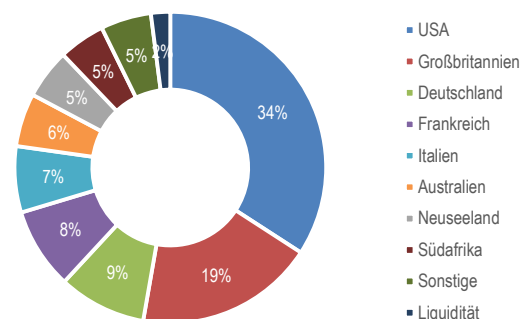
Large Cap	3,7%
Mid Cap	60,6%
Small Cap	33,7%
Anzahl Aktien im Portfolio	25

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: 31.10.2022.