

# Sustainable Smaller Companies ESG Fund

Monatsbericht Stand: 30.04.2023

Fondsvolumen: 4.985.022€

## 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

Auf Grund der aktuell laufenden Berichtssaison, wollen wir Ihnen an dieser Stelle, wie üblich, einen kurzen Überblick zu aktuellen Entwicklungen unserer Portfoliounternehmen geben.

Für unseren Teleradiologie-Spezialisten **Medica Group** (ursprüngliche Gewichtung ca. 5,2%) erhielten wir am 24. April ein Übernahmeangebot. IK Investment Partners bietet 212 Pence bzw. einen Aufschlag von etwa 30% auf den letzten Börsenkurs vor Angebot. Wir denken, dass der Kaufpreis keine Kontrollprämie beinhaltet und eine Offerte von etwa 240 Pence fair wäre. Ob wir das Angebot annehmen, haben wir bis dato noch nicht entschieden.

**Nemetschek** meldete mit einem Umsatzplus von 6,5% ein solides erstes Quartal, obwohl die Baubranche derzeit kränkelt und einige Softwarelösungen auf ein Abo-Modell umgestellt werden. Die Aktie reagierte mit einem Kurssprung von ca. 12%.

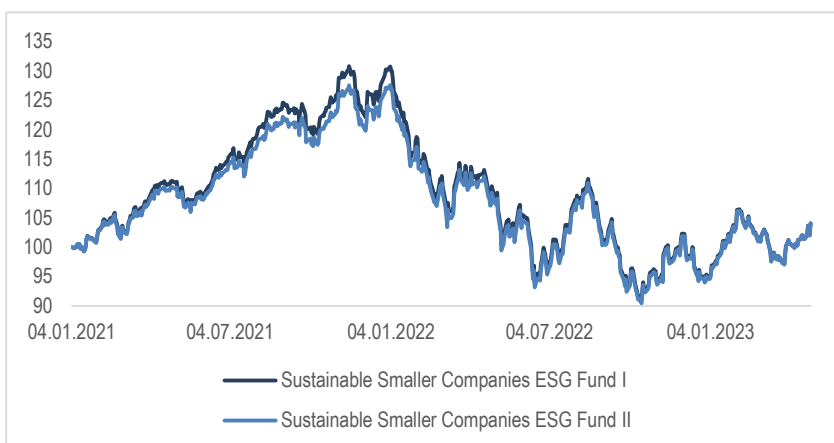
Auch bei **Fielmann** erwiesen sich die Analystenschätzungen als zu pessimistisch. Die Optikerkette konnte mit einem Umsatz- bzw. EBIT-Wachstum von 15% bzw. 29% seine führende Marktposition verteidigen und überzeugte auch mit der Prognose für das Gesamtjahr. Auch hier reagierte die Aktie mit einem Anstieg von 16%.

In den USA lieferte unser Portfoliounternehmen **Graco** wieder einmal Rekordzahlen. Trotz einem wirtschaftlich schwierigen Umfeld steigerte das Unternehmen den Umsatz um 7,2% und das EBIT um 15,4%. Die Analystenschätzungen lagen deutlich niedriger, die Aktie reagierte mit einem Plus von 16%.

Selbst **Temenos** konnte unter neuem Management solide Zahlen melden. Zwar betrug das Umsatzplus lediglich 2,7%, das EBIT konnte jedoch um 12,9% gesteigert werden. Zudem erwiesen sich Befürchtungen um negative Auswirkung der US-Bankenkrise auf das operative Geschäft als (bis dato) unbegründet. Die Aktie konnte ca. 18% zulegen.

Zu guter Letzt berichtete **Edenred** starke Zahlen. Die Franzosen steigerten den Umsatz um ca. 6% und bestätigten die Ziele für das Gesamtjahr. Damit setzt sich die Erholung nach COVID weiter fort.

## Historische Wertentwicklung



Wertentwicklung	Tranche I	Tranche II
Laufender Monat	3,88%	3,96%
3 Monate	1,18%	1,42%
Laufendes Jahr	9,16%	9,50%
1 Jahr	-5,71%	-4,81%
3 Jahre	-	-
Seit Auflage	4,06%	4,05%
Seit Auflage annualisiert	1,74%	1,73%
Volatilität seit Auflage	16,06%	16,05%
Sharpe Ratio seit Auflage	0,09	0,09

# Sustainable Smaller Companies ESG Fund

Monatsbericht Stand: 30.04.2023

Fondsvolumen: 4.985.022€

## Top 15 Positionen

GB00BYV24996	Medica Group	6,8%
DE0006452907	Nemetschek	6,1%
GB00BYN59130	Domino's Pizza Group	5,2%
FR0012435121	Elis	5,0%
DE0005772206	Fielmann AG	4,7%
US29786A1060	Etsy	4,5%
NZRYME0001S4	Ryman Healthcare	4,3%
US1699051066	Choice Hotels	4,3%
IT0003828271	Recordati	4,3%
GB0031638363	Intertek plc	4,2%
LU0501835309	Loccitane	4,0%
US9224751084	Veeva Systems	3,2%
US3841091040	Graco	3,1%
US74758T3032	Qualys	2,9%
US5747951003	Masimo	2,9%

## Währungen

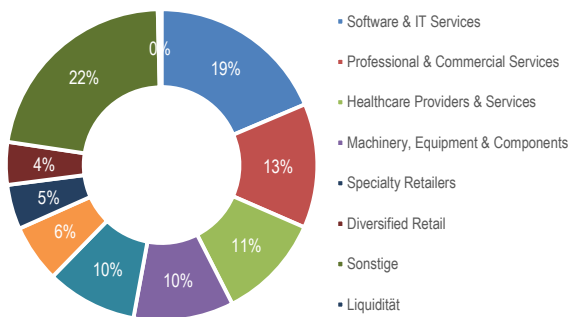
EUR	39,1%
USD	27,1%
GBP	23,5%
CHF	6,5%
NZD	4,3%
-	-
-	-
Liquidität	-0,5%

## Aktiensegment

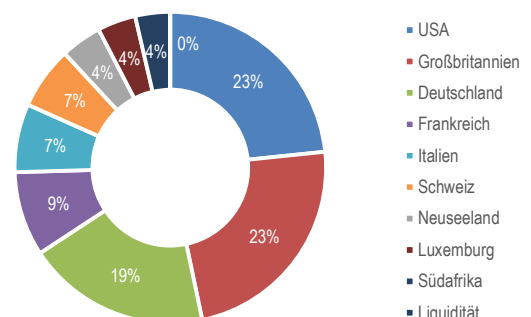
Large Cap	6,9%
Mid Cap	68,2%
Small Cap	25,4%
Anzahl Aktien im Portfolio	27

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: 30.04.2023.