

# Sustainable Smaller Companies ESG Fund

Monatsbericht Stand: 31.05.2022

Fondsvolumen: 5.200.086€

## 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

Die Berichtssaison nähert sich mit dem Monat Mai dem Ende. Unsere Portfoliounternehmen konnten in der Summe überzeugende Quartalszahlen vorlegen, auch die Prognosen der Unternehmen waren in Anbetracht der makroökonomischen Lage positiv. Im Folgenden fassen wir Ihnen die Highlights kurz zusammen.

- **Ryman Healthcare** konnte ein Rekordergebnis, trotz steigender Baukosten für ihre Immobilien, berichten.
- Ebenfalls Rekordquartal bei **Graco**.
- **Aalberts** erzielte ein organisches Wachstum und sieht nur minimalen Impact durch den Russland-Ukraine-Krieg.
- **Elis** Umsatz +26,5% und prognostiziert auf Jahressicht +15% Umsatz und Gewinnwachstum bei **Recordati**.
- **Qualys** erzielte ein Umsatzwachstum von 17% und geht auch für das Gesamtjahr von 17% bis 18% Wachstum aus.
- Die **Hermle AG** will trotz Russland Sanktionen dieses Jahr um 10% wachsen.
- Positiver Jahresstart bei **Nemetschek** mit einem EPS Wachstum von ca. 45%. Umsatzwachstum soll 2022 bei 12% bis 14% liegen.
- **Medica** berichtet von einem 141% EBIT Wachstum, Umsatz wächst um +68%.
- **Edenred** steigert seinen Umsatz um 17% und bestätigt die Jahresziele.

Lediglich die Zahlen von **A.O. Smith**, **Temenos**, **GruppoMutui** und **Ambu** blieben hinter unseren Erwartungen zurück. Wir gehen jedoch davon aus, dass sich die Belastungsfaktoren als temporär erweisen werden.

Trotz der im Durchschnitt zweistelligen Wachstumsraten belastete die aktuelle Börsenphase auch die Kurse unserer Unternehmen. Wir sehen das gesunkene Kursniveau jedoch als eine langfristige Einstiegschance. Zum Vergleich:

- Ende 2021 wies unser Portfolio eine durchschnittliche Free Cash Flow Yield von 3,0%, unsere Unternehmen einen durchschnittlichen Return on invested Capital (ROIC) von 18% auf.
- Heute liegt die FCF-Yield bei etwa 5,0%, der ROIC bei 24%.

Das heißt, unsere Unternehmen wurden profitabler, die Bewertung dagegen günstiger. Grund genug optimistisch in die Zukunft zu blicken.

## Historische Wertentwicklung



Wertentwicklung	Tranche I	Tranche II
Laufender Monat	-2,85%	-2,77%
3 Monate	-3,07%	-2,84%
	-17,55%	-16,23%
1 Jahr	-2,05%	-2,22%
3 Jahre	-	-
Seit Auflage	7,21%	6,28%
Seit Auflage annualisiert	5,09%	4,44%
Volatilität seit Auflage	14,47%	14,43%
Sharpe Ratio seit Auflage	0,38	0,33

# Sustainable Smaller Companies ESG Fund

Monatsbericht Stand: 31.05.2022

Fondsvolumen: 5.200.086€

## Top 15 Positionen

NZRYME0001S4	Ryman Healthcare	5,8%
FR0012435121	Elis	5,5%
CH0012453913	Temenos	5,0%
GB00BYN59130	Domino's Pizza Group	5,0%
GB00BYV24996	Medica	4,8%
GB0031638363	Intertek plc	4,8%
SGXZ19450089	Karoo Ltd.	4,7%
DE0006452907	Nemetschek	4,6%
US5747951003	Masimo	4,5%
US74758T3032	Qualys	4,4%
US3841091040	Graco	4,3%
US29786A1060	Etsy	4,2%
US09227Q1004	Blackbaud	3,7%
US1699051066	Choice Hotels	3,3%
FR0010908533	Edenred	3,2%

## Währungen

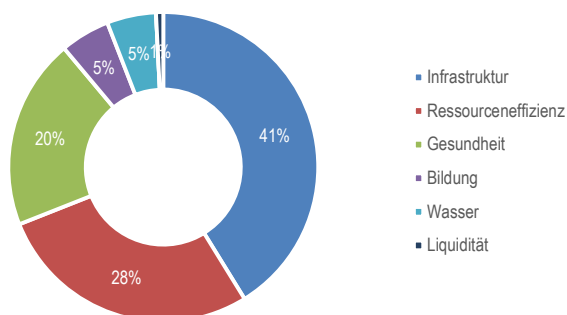
USD	32,9%
EUR	24,2%
GBP	20,0%
CHF	6,4%
NZD	5,8%
AUD	5,2%
Sonstige	4,8%
Liquidität	0,7%

## Aktiensegment

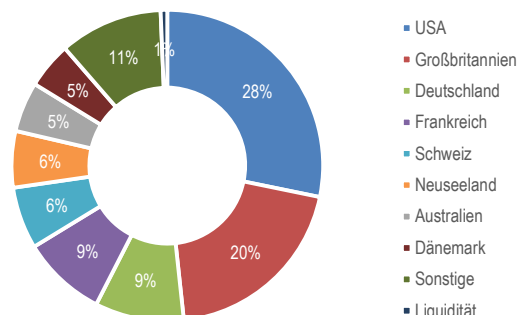
Large Cap	3,5%
Mid Cap	70,4%
Small Cap	25,3%
Anzahl Aktien im Portfolio	29

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 Werbemittelstellung 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. Alleine 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: 31.05.2022.