

# Sustainable Smaller Companies ESG Fund

Monatsbericht Stand: 31.07.2022

Fondsvolumen: 5.192.957€

## 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

Im Berichtsmonat Juli tätigten wir vier Transaktionen, wodurch sich die Zahl der Titel auf 27 (Vormonat 28) reduzierte.

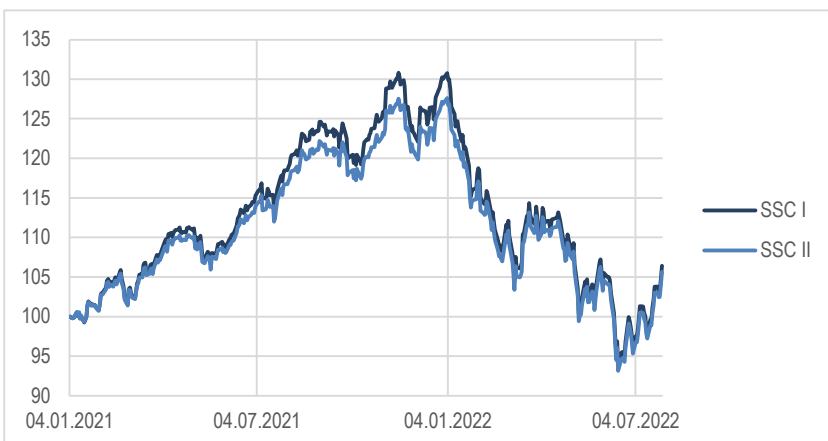
So verkauften wir unsere Anteile an der **Geberit AG** und an **A.O. Smith**. Beide Verkäufe tätigten wir weder aus Bewertungsgründen noch weil sich unser Investmentcase geändert hätte. Durch das Volumenswachstum seit Auflage des Fonds fiel jedoch die Gewichtung der beiden Titel auf 1,3% bzw. 1,4%. Die Gewichtung und deren künftige Auswirkung auf die Performance des Fonds steht unserer Ansicht nach, in keinem Verhältnis zu unserem Researchaufwand und im Widerspruch zu unserem konzentrierten Beteiligungsansatz. Für die liquiden Mittel sahen wir bessere Opportunitäten.

So erhöhten wir unsere Anteile an der **Gruppo MutuiOnline**, dem Marktführer für Online-Hypothekenvergleiche in Italien. Der Kurs des Unternehmens leidet derzeit unter dem steigenden Zinsniveau und der instabilen politischen Lage in Italien. Langfristig sollte Mutui jedoch weiterhin von seinem wachsenden Angebot an Vergleichsportalen und der verstärkten Nutzung von Outsourcing-Dienstleistungen profitieren.

Darauf, dass jedoch nicht alle Bereiche unseres Lebens online stattfinden werden, setzen wir mit unserem neuen Investment, der deutschen **Fielmann AG**. Ein funktionierender Sehtest und eine zuverlässige Vermessung der Augen sollten auf absehbare Zeit nur bei stationären Optikern möglich sein. Dass ein reines Onlineangebot kein nachhaltiges Geschäftsmodell sein kann, zeigen die Entwicklungen beim Wettbewerber Mister Spex, welcher mittlerweile 50 Standorte in Deutschland (Fielmann hat 610 Niederlassungen in Deutschland!) eröffnet hat und sich nur auf Grund der IPO-Erlöse weiter im Markt halten kann.

Der europäische Preis- und Marktführer Fielmann spürt aktuell die Zurückhaltung der Verbraucher und nahm daher seine Jahresprognose zurück. Mittel- bis langfristig profitiert das Unternehmen jedoch von der internationalen Expansion (zum Beispiel Tschechien, Italien und Spanien) und der demographischen Entwicklung in Europa. Der Markt bepreist das Unternehmen derzeit mit einem „Null Wachstum“ für die nächsten Jahrzehnte, was angesichts der starken Marktstellung als wenig realistisch erscheint und über die Zeit korrigiert werden sollte. Bis dahin erhalten wir eine Dividendenrendite von nahe 4%.

## Historische Wertentwicklung



Wertentwicklung	Tranche I	Tranche II
Laufender Monat	9,05%	9,13%
3 Monate	-3,59%	-3,37%
Laufendes Jahr	-18,17%	-16,74%
1 Jahr	-10,19%	-9,51%
3 Jahre	-	-
Seit Auflage	6,40%	5,63%
Seit Auflage annualisiert	4,05%	3,56%
Volatilität seit Auflage	15,52%	15,49%
Sharpe Ratio seit Auflage	0,24	0,21

# Sustainable Smaller Companies ESG Fund

Monatsbericht Stand: 31.07.2022

Fondsvolumen: 5.192.957€

## Top 15 Positionen

US29786A1060	Etsy	6,1%
FR0012435121	Elis	5,4%
NZRYME0001S4	Ryman Healthcare	5,3%
GB00BYV24996	Medica	4,9%
US5747951003	Masimo	4,8%
US3841091040	Graco	4,8%
GB0031638363	Intertek plc	4,6%
US1924221039	Cognex	4,5%
CH0012453913	Temenos	4,5%
SGXZ19450089	Karoo Ltd.	4,5%
DE0006452907	Nemetschek	4,4%
GB00BYN59130	Domino's Pizza Group	4,3%
US74758T3032	Qualys	4,1%
IT0003828271	Recordati	4,1%
FR0010908533	Edenred	3,4%

## Währungen

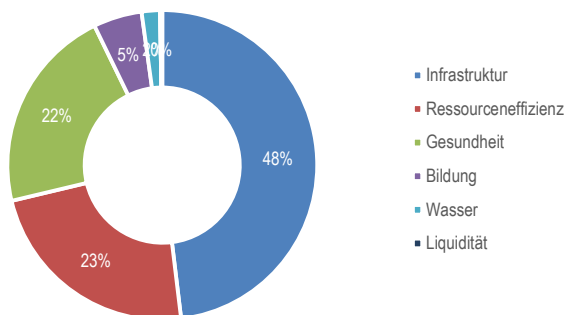
USD	34,8%
EUR	28,3%
GBP	19,6%
AUD	5,4%
NZD	5,3%
CHF	4,5%
Sonstige	1,8%
Liquidität	0,2%

## Aktiensegment

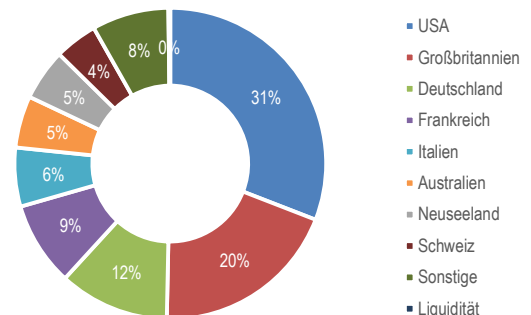
Large Cap	2,7%
Mid Cap	68,8%
Small Cap	28,2%
Anzahl Aktien im Portfolio	27

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: 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: 31.07.2022.