

Sustainable Smaller Companies ESG Fund

Monatsbericht Stand: 31.08.2022

Fondsvolumen: 4.727.663€

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 dem Ende. Im Folgenden fassen wir, wie gewohnt, einige Highlights zusammen:

Unser Cybersecurity Unternehmen **Qualys** konnte seinen Umsatz im Vergleich zum Vorquartal um 20,3% steigern (höchstes Umsatzwachstum seit 2018). Die Prognose für das Gesamtjahr lag weit über den Erwartungen der Analysten.

Domino's Pizza Group plc kündigte zwar ein neues Aktienrückkaufprogramm und eine Erhöhung der Dividende an, enttäuschte jedoch bei der operativen Marge. Zusätzlich belastet der Weggang des CEOs, welcher unserer Ansicht nach hervorragende Arbeit für das Unternehmen leistete. Die gestiegenen Aufwendungen sind auf höhere Marketingausgaben und gestiegene Rohstoffkosten zurückzuführen. Wir halten den EBIT-Rückgang für temporär.

Graco überzeugte wieder einmal mit Rekordzahlen. Im Vergleich zum Vorquartal konnte das Unternehmen um 8,2% und das Operating Income um 12,1% steigern. In Anbetracht der wirtschaftlichen Unsicherheit eine erstaunliche Leistung.

Das Telematikunternehmen **Karooooo** konnte den Umsatz im Vergleich zum Vorjahr um 28%, das Operating Income um 29,4% steigern. Wir sind gespannt ob die neuen Geschäftsfelder sich in Zukunft ebenso positiv entwickeln können. Mit einer FCF-yield von etwa 4,5% spiegelt die Bewertung nur ein mäßiges Wachstum wider.

Von der erhöhten Reisenachfrage konnte unser Hotelbetreiber **Choice Hotels** profitieren. Im Vergleich zum 2. Quartal des Vorjahres stieg der Umsatz um ca. 42% auf ein neues Rekordniveau. Das Unternehmen ist damit auf einem guten Weg, Die COVID-19 Pandemie hinter sich zu lassen. Die FCF-yield von etwa 5% halten wir in Anbetracht der Unternehmensqualität für deutlich zu günstig.

In diesem Format können wir Ihnen nur ausgewählte Unternehmenszahlen präsentieren. Sollten Sie Interesse an den Quartalszahlen weiterer Portfoliounternehmen haben, sprechen Sie uns gerne an.

Unsere Liquiditätsquote weist per Ende des Monats einen negativen Wert auf. Dieser wurde Anfang September jedoch wieder ausgeglichen. Der Fonds bleibt weiterhin vollständig investiert.

Historische Wertentwicklung



Wertentwicklung	Tranche I	Tranche II
Laufender Monat	-3,01%	-2,93%
3 Monate	-3,74%	-3,52%
Laufendes Jahr	-20,63%	-19,18%
1 Jahr	-16,38%	-15,26%
3 Jahre	-	-
Seit Auflage	3,20%	2,54%
Seit Auflage annualisiert	1,92%	1,53%
Volatilität seit Auflage	15,67%	15,64%
Sharpe Ratio seit Auflage	0,08	0,06

Sustainable Smaller Companies ESG Fund

Monatsbericht Stand: 31.08.2022

Fondsvolumen: 4.727.663€

Top 15 Positionen

US29786A1060	Etsy	6,9%
US74758T3032	Qualys	5,8%
NZRYME0001S4	Ryman Healthcare	5,8%
US5747951003	Masimo	5,6%
GB00BYV24996	Medica	5,3%
FR0012435121	Elis	5,2%
US3841091040	Graco	5,2%
CH0012453913	Temenos	5,0%
SGXZ19450089	Karoo Ltd.	5,0%
DE0006452907	Nemetschek	4,7%
GB0031638363	Intertek plc	4,5%
IT0003828271	Recordati	4,4%
US1924221039	Cognex	4,3%
FR0010908533	Edenred	3,8%
GB00BYN59130	Domino's Pizza Group	3,8%

Währungen

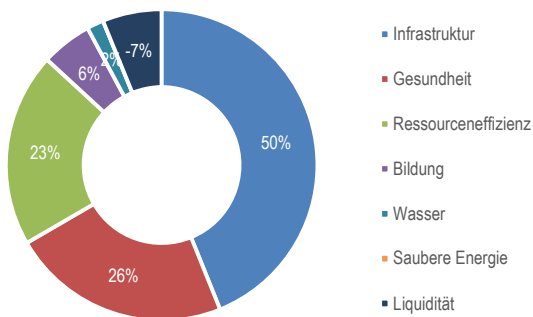
USD	34,8%
EUR	28,3%
GBP	19,6%
AUD	5,4%
NZD	5,3%
CHF	4,5%
Sonstige	1,8%
Liquidität	0,2%

Aktiensegment

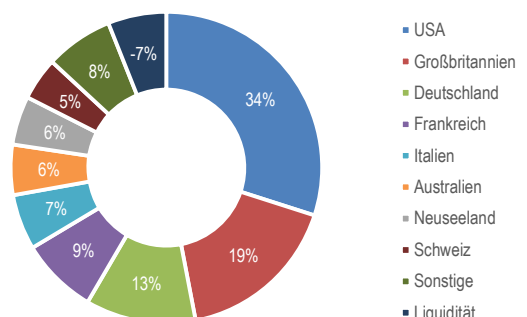
Large Cap	2,8%
Mid Cap	74,3%
Small Cap	29,9%
Anzahl Aktien im Portfolio	27

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: 31.08.2022.