

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020

avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie
über die Entwicklung des OGAW-Fonds

avesco Sustainable Hidden Champions Equity

in der Zeit vom 01. Januar 2020 bis 30. Juni 2020.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 4,13 % in der I-Klasse
sowie von - 4,42 % in der R-Klasse.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des
Sondervermögens im Detail per Ende Juni darstellte. Abseits dessen stehen wir Ihnen
aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz, Nicholas Brinckmann, Andreas Hausladen, Ludger Wibbeke

Hamburg, im August 2020

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 30. Juni 2020	4
Vermögensaufstellung per 30. Juni 2020	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	10

Vermögensübersicht per 30. Juni 2020

Fondsvermögen: EUR 25.550.224,78 (12.406.120,51)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 162.660 (55.917)

R-Klasse 62.246 (47.083)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	25.344	99,20	(94,68)
2. Bankguthaben	213	0,83	(5,50)
3. Sonstige Vermögensgegenstände	33	0,13	(0,00)
II. Verbindlichkeiten			
	-40	-0,16	(-0,18)
III. Fondsvermögen			
	25.550	100,00	

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
2G energy	DE000A0HL8N9		STK	6.022	4.000	3.331	EUR 68,000000	409.496,00	1,60
Aareal Bank	DE0005408116		STK	18.845	8.285	0	EUR 17,300000	326.018,50	1,28
ADVA Optical Networking	DE0005103006		STK	38.300	23.477	0	EUR 5,730000	219.459,00	0,86
Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DAM03		STK	25.897	38.261	12.364	EUR 11,760000	304.548,72	1,19
Aurubis	DE0006766504		STK	6.681	2.180	0	EUR 54,540000	364.381,74	1,43
Basler	DE0005102008		STK	6.640	6.343	1.829	EUR 59,000000	391.760,00	1,53
BEFESA S.A. Actions Nominatives EUR 1	LU1704650164		STK	14.245	9.184	0	EUR 33,700000	480.056,50	1,88
Carl-Zeiss Meditec	DE0005313704		STK	7.309	5.111	0	EUR 87,050000	636.248,45	2,49
Centrotec Sustainable	DE0005407506		STK	29.716	29.716	0	EUR 14,020000	416.618,32	1,63
CEWE Stiftung	DE0005403901		STK	5.804	3.805	0	EUR 96,100000	557.764,40	2,18
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001		STK	30.894	8.493	0	EUR 6,420000	198.339,48	0,78
Dialog Semiconductor	GB0059822006		STK	13.899	11.252	0	EUR 38,600000	536.501,40	2,10
Dr. Hönle	DE0005157101		STK	10.192	7.521	0	EUR 48,400000	493.292,80	1,93
Drägerwerk	DE0005550636		STK	6.042	2.218	0	EUR 70,400000	425.356,80	1,66
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	DE0005659700		STK	3.168	3.168	0	EUR 150,200000	475.833,60	1,86
Energiedienst Holding	CH0039651184		STK	9.508	0	0	EUR 28,182201	267.956,37	1,05
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	30.488	18.259	0	EUR 22,100000	673.784,80	2,64
FRoSTA	DE0006069008		STK	7.407	3.663	0	EUR 65,200000	482.936,40	1,89
init innova.in traffic sys.	DE0005759807		STK	16.417	8.459	0	EUR 33,100000	543.402,70	2,13
IVU Traffic Technologies	DE0007448508		STK	42.587	26.952	0	EUR 14,950000	636.675,65	2,49
Jungheinrich	DE0006219934		STK	13.542	4.367	0	EUR 19,740000	267.319,08	1,05
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	5.950	1.920	0	EUR 54,780000	325.941,00	1,28
Krones	DE0006335003		STK	5.692	2.934	2.269	EUR 57,100000	325.013,20	1,27
Leifheit AG	DE0006464506		STK	18.562	16.437	0	EUR 23,700000	439.919,40	1,72
Lenzing	AT0000644505		STK	13.230	10.155	0	EUR 41,800000	553.014,00	2,16
Masch. Berth. Hermle	DE0006052830		STK	2.638	1.767	0	EUR 225,000000	593.550,00	2,32
Mayr-Melnhof Karton	AT0000938204		STK	5.391	3.600	681	EUR 136,400000	735.332,40	2,88
Nemetschek	DE0006452907		STK	7.330	4.819	0	EUR 59,150000	433.569,50	1,70
Nexus	DE0005220909		STK	17.821	14.803	2.179	EUR 38,700000	689.672,70	2,70
NORMA Group	DE000A1H8BV3		STK	15.214	8.737	0	EUR 24,020000	365.440,28	1,43
Nynomic	DE000A0MSN11		STK	14.175	9.663	0	EUR 21,700000	307.597,50	1,20
Palfinger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000758305		STK	21.860	14.384	0	EUR 19,960000	436.325,60	1,71
Ringmetall AG	DE0006001902		STK	100.000	100.000	0	EUR 2,320000	232.000,00	0,91
Rosenbauer International AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000922554		STK	9.839	9.839	0	EUR 32,700000	321.735,30	1,26
Siltronic AG	DE000WAF3001		STK	2.270	645	0	EUR 87,480000	198.579,60	0,78
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	11.840	5.430	0	EUR 34,660000	410.374,40	1,61
Steico	DE000A0LR936		STK	13.387	5.110	0	EUR 34,500000	461.851,50	1,81

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555		STK	7.004	6.696	2.667	EUR	85,100000	596.040,40	2,33
Symrise	DE000SYM9999		STK	7.491	5.569	1.592	EUR	102,800000	770.074,80	3,01
TAKKT	DE0007446007		STK	39.901	21.247	0	EUR	9,140000	364.695,14	1,43
USU Software AG	DE000A0BVU28		STK	23.927	13.263	0	EUR	20,400000	488.110,80	1,91
Uzin Utz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007551509		STK	8.914	4.564	0	EUR	56,000000	499.184,00	1,95
va-Q-tec AG Namens-Aktien o.N.	DE0006636681		STK	19.288	19.288	0	EUR	15,900000	306.679,20	1,20
Wacker Chemie	DE000WCH8881		STK	4.873	2.597	0	EUR	61,960000	301.931,08	1,18
Wacker Neuson	DE000WACK012		STK	35.387	31.400	8.541	EUR	13,850000	490.109,95	1,92
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501		STK	12.693	8.971	0	EUR	37,450000	475.352,85	1,86
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898		STK	748	748	0	CHF	826,500000	578.724,08	2,27
Energiedienst Holding	CH0039651184		STK	5.592	13.229	8.318	CHF	30,100000	157.565,36	0,62
Forbo Holding AG	CH0003541510		STK	374	374	0	CHF	1.374,000000	481.044,70	1,88
Geberit	CH0030170408		STK	1.446	770	0	CHF	471,900000	638.771,26	2,50
Schweiter Technologies	CH0010754924		STK	702	453	0	CHF	1.178,000000	774.122,16	3,03
Sonova	CH0012549785		STK	2.455	1.131	1	CHF	190,900000	438.717,06	1,72
Ypsomed Holding AG Nam.-Aktien SF 14,15	CH0019396990		STK	3.962	2.458	0	CHF	135,400000	502.180,95	1,97
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR		23.800.970,88	93,17
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	2.026	1.934	1.424	EUR	285,400000	578.220,40	2,26
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2		STK	9.535	4.535	0	EUR	25,400000	242.189,00	0,95
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR		820.409,40	3,21
Nicht notierte Wertpapiere										
Aktien										
UmweltBank AG	DE0005570808		STK	52.904	31.491	7.743	EUR	12,150000	642.783,60	2,52
Wolfftank-Adisa Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	AT000A25NJ6		STK	4.000	2.000	0	EUR	19,900000	79.600,00	0,30
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR		722.383,60	2,82
Summe Wertpapiervermögen							EUR		25.343.763,88	99,20
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	213.304,00					213.304,00	0,83
Summe der Bankguthaben							EUR		213.304,00	0,83
Sonstige Vermögensgegenstände										
Dividendenansprüche			EUR	33.101,69					33.101,69	0,13
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR		33.101,69	0,13
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-39.944,79			EUR		-39.944,79	-0,16
Fondsvermögen							EUR		25.550.224,78	100 2)
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I										
Anteilwert							EUR		113,71	
Umlaufende Anteile							STK		162.660	
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R										
Anteilwert							EUR		113,33	
Umlaufende Anteile							STK		62.246	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 24,84%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 5.773.269,95 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.06.2020	
Schweizer Franken	CHF	1,068250	= 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Zehnder Group AG Namens-Aktien SF-,05	CH0276534614	STK	3.536	7.470	
Evonik Industries	DE000EVNK013	STK	10.428	20.376	
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	5.241	7.776	
RATIONAL	DE0007010803	STK	340	732	
Vossloh	DE0007667107	STK	2.768	10.176	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Viscom	DE0007846867	STK	7.861	21.368	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,20
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I

Anteilwert EUR 113,71
Umlaufende Anteile STK 162.660

avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R

Anteilwert EUR 113,33
Umlaufende Anteile STK 62.246

	avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I	avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,10% p.a.	1,65% p.a.
Ausgabeaufschlag	0%	5%
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Mindestanlagevolumen	EUR 100.000	EUR 25

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV). Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung
Postfach 60 09 45
22209 Hamburg
Hausanschrift:
Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70
Internet: www.hansainvest.com
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 20.059.012,13
(Stand: 31.12.2019)

Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
SIGNAL IDUNA
Lebensversicherung a.G., Hamburg

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 24.100.000,00
Eigenmittel gem.
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 267.959.000,00
(Stand: 31.12.2019)

Einzahlungen:

UniCredit Bank AG, München
(vorm. Bayerische Hypo- und
Vereinsbank)
BIC: HYVEDEMM300
IBAN: DE15200300000000791178

Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA
Gruppe, Hamburg
(zugleich Vorsitzender des Aufsichts-
rates der SIGNAL IDUNA Asset
Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth
(stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA
Gruppe, Hamburg

Markus Barth,
Vorsitzender des Vorstandes der
Aramea Asset Management AG,
Hamburg

Dr. Thomas A. Lange,
Vorsitzender des Vorstandes der
National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer,
Geschäftsführender Gesellschafter der
STUETZER Real Estate Consulting
GmbH, Gerolsbach

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A., Mitglied der Geschäftsführung
der SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH und der HANSAINVEST Real
Assets GmbH sowie Mitglied des
Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

Nicholas Brinckmann
(zugleich Sprecher der Geschäftsführung
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A. sowie Vorsitzender des
Aufsichtsrates der WohnSelect
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg
Telefon (040) 3 00 57 - 62 96
Fax (040) 3 00 57 - 60 70

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de