

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2020

avesco Sustainable Hidden Champions Equity

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

avesco Sustainable Hidden Champions Equity

in der Zeit vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020.

Hamburg, im April 2021  
Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

## So behalten Sie den **Überblick**:

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020 .....	4
Vermögensübersicht per 31. Dezember 2020 .....	8
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2020 .....	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	14
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	17
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	19

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020

## (1) Anlageziele und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist es, über die Investition in kleine- und mittelständische Unternehmen (Small- und Mid-Caps) mit nachhaltigem Geschäftsmodell einen langfristigen Vermögenszuwachs zu erwirtschaften. Der Fonds investiert überwiegend in europäische Aktien börsennotierter Unternehmen, die in ihrer Nische als Kontinental- oder Weltmarktführer (Hidden Champions) gelten und sowohl in den Bereichen Ökologie, Soziales, Unternehmensführung als auch ökonomisch nachhaltig aufgestellt sind. Bei Bewertung der Titel hinsichtlich ihrer Nachhaltigkeit wird in intensiver Recherche erfragt, welche Potenziale ein Unternehmen in den jeweiligen Bereichen schafft, erhält oder vernichtet, welche Risiken vorliegen und ob die Corporate Governance ohne schwerwiegende Mängel ist. Darüber hinaus verfügt der überwiegende Teil der Portfoliounternehmen (größer 50 Prozent des Fondsvolumens) über eine Nachhaltigkeitsbewertung der MSCI ESG Research LLC von mindestens BB.

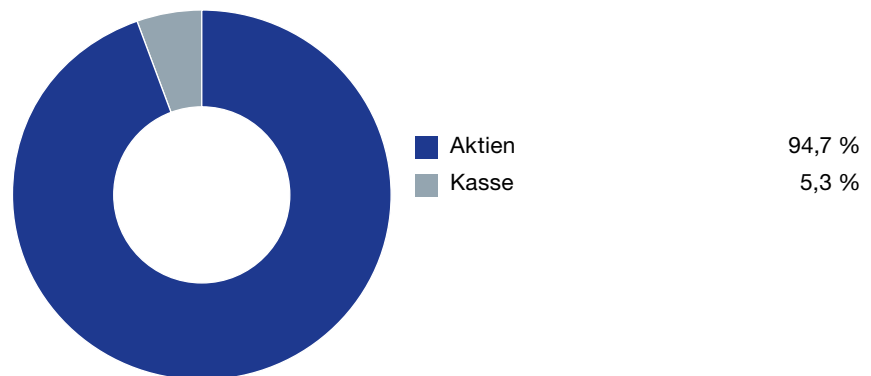
Die im Portfolio enthaltenen Titel werden systematisch gewichtet. Es werden weniger volatile und liquide Werte über- und hoch volatile und wenig liquide Titel untergewichtet. Des Weiteren werden die Titel anhand ihrer avesco-Nachhaltigkeitsbewertung (A höher B höher C), sowie nach Risikopunkten (je weniger Risikopunkte, desto höher das Gewicht) gewichtet. Risikopunkte werden in einer qualitativen Risikoanalyse für die Bereiche Ökologie, Soziales und Ökonomie vergeben. Zweimal im Jahr werden die Soll-Gewichte der einzelnen Positionen

mittels eines Rebalancing wiederhergestellt. Wird zudem ein neues Unternehmen positiv bewertet, wird die Position zeitnah gekauft. Analog dazu wird ein Unternehmen verkauft, dessen Bewertung sich auf D oder weniger verschlechtert. Die algorithmische Anlagepolitik bestimmt im Wesentlichen die Gewichtungen, wobei angestrebt wird, dass einzelne Positionen nicht mehr als 3 Prozent Anteil am Fondsvolumen haben. Das Portfolio hat den Grundsatz der Vollinvestition, lediglich rund 2 Prozent Barmittel werden für laufende Kosten gehalten, sofern nicht durch Mittelbewegungen vorübergehend eine höhere Liquidität vorhanden ist.

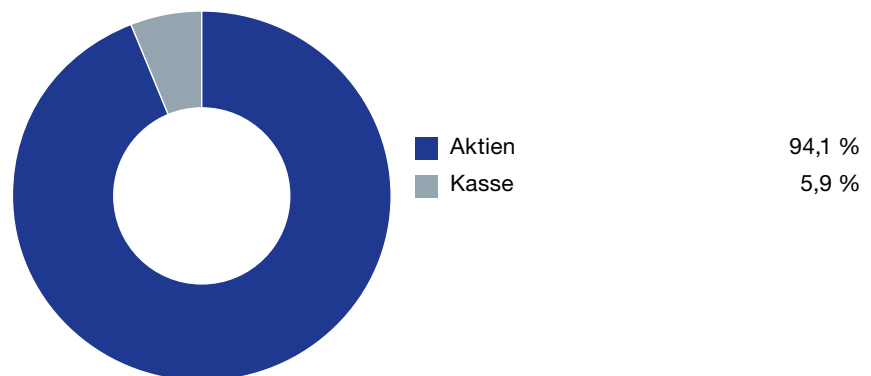
## (2) Portfoliostruktur

2020 war in vielfacher Weise ein besonderes Jahr. Globale Aktienmärkte erlebten den kürzesten Bärenmarkt der Geschichte, der sich deutlich von bisherigen Krisen unterschied. Der Absturz der Börsen folgte der Ausbreitung des Coronavirus auf der Welt und Einschränkungen des gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Lebens durch Lockdowns und Reiseeinschränkungen. Massive Konjunkturlösungen, geldpolitische Injektionen der Notenbanken weltweit und die damit verbundenen historisch niedrigen Zinsen unterstützten die Volkswirtschaften, und trugen damit zur einer beispiellosen Auf-

### Portfoliostruktur zum 31.12.2019:



### Portfoliostruktur zum 31.12.2020:



holjagd an den Börsen bei. Die korrektur-ähnliche Erholungsbewegung gelang in rekordverdächtiger Geschwindigkeit und hielt bis Jahresende an. Der lang ersehnte Start der Corona-Impfungen, die Einigung im Brexit-Deal sowie die Verabschiedung des US-Konjunkturpakets verliehen den internationalen Märkten im Jahresendspurt Rückenwind.

Das Portfolio der nachhaltigen Hidden Champions zeigte sich robust während der Corona-Pandemie und profitierte von der weiten Branchendiversifizierung. Während die Aktien von Industrietiteln Wertverluste erlitten, konnten Titel aus den Bereichen Medizin, Software, Haushaltswaren und Energie hohe Wertzuwächse verzeichnen. Insgesamt hat die Wertentwicklung im zurückliegenden Geschäftsjahr 2020 bei der Anteilklasse I 21,04 % und bei der Anteilklasse R 20,33 % betragen. Zum Ende des Berichtszeitraums waren Unternehmen aus Deutschland, Österreich, Luxemburg, Großbritannien und der Schweiz im Portfolio. Die Länderallokation zum Jahresultimo ist in Grafik 2 dargestellt. Lediglich die Schweizer Positionen werden in der Regel über Schweizer Börsen gehandelt, sodass ca. 9 % des Portfolios Fremdwährungspositionen darstellen.

Zum Jahresende war der Fonds in 54 Unternehmen investiert. Die größten Geschäftsfelder und Einzelpositionen sind in Grafik 3 dargestellt.

Im Geschäftsjahr 2020 wurden 11 Aktien desinvestiert und 10 Aktien neu investiert. Die Neuinvestitionen resultieren aus neuen Unternehmen, die erstmalig analysiert und als nachhaltig bewertet wurden. Die Desinvestitionen stammen zum einen aus Abwertungen der Nachhaltigkeitsbewertung unterhalb der investierbaren Grenze (avesco Nachhaltigkeitsbewertung von D und schlechter) und zum anderen durch Delistings oder Übernahmen.

### (3) Wesentliche Ereignisse

Es wurde zweimal ausgeschüttet. Die Ausschüttungsrendite betrug dabei rund drei Prozent.

### (4) Veräußerungsergebnis

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen die Veräußerungen von Aktien ursächlich. Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beträgt 2.184.776,00 Euro. Die Summe setzt sich aus 1.002.231,08 Euro (1.225.393,58 Euro Gewinne abzüglich 223.162,50 Euro Verluste) in der Anteilklasse I und 1.182.544,92 Euro (1.394.865,23 Euro Gewinne abzüglich 212.320,31 Euro Verluste) in der Anteilklasse R zusammen. Zum Ultimo fallen 45,9 % des Fondsvolumens auf die Anteilklasse I, respektive 54,1 % auf die Anteilklasse R.

### (5) Risikoberichterstattung

#### Marktpreisrisiko

Das Portfolio besitzt ein allgemeines Marktpreisrisiko (systematisches Risiko). Es äußert sich in allgemeinen Markttenendenzen an der Börse, die nicht durch Diversifikation ausgeschaltet werden können. Dies kann ein fundamental begründeter Börsenabschwung sein. Es können aber auch allgemeine Stimmungen oder Gerüchte einwirken.

Weiterhin besitzt das Portfolio unsystematische Risiken, die die Einzeltitel betreffen. Im Folgenden wird auf die potentiellen Risiken eingegangen. Sofern es realisierte Verluste gibt, wird dies an den entsprechenden Stellen zusätzlich erläutert.

#### Operationelle Risiken

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignis-

nisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die interne Revision überwacht.

#### Liquiditätsrisiko

Die feste Systematik bringt auch zwei Arten von Liquiditätsrisiken. Es werden vergleichsweise kleine Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung ins Portfolio aufgenommen. Diese Unternehmen agieren in ihrer Nische häufig als Speerspitze. Unternehmensnachrichten oder Konjunkturänderungen können sich auf diesen - häufig nicht sehr liquiden - Märkten kursbewegend auswirken und etwaige Veräußerungen mit Kursabschlägen verbunden oder allgemein schwierig sein.

Zum Jahresultimo unterliegen 21,1 Prozent des Fondsvolumens einem besonderen Liquiditätsrisiko aufgrund der sog. Liquiditätsquote, nach der bestimmte Positionen nicht entsprechend liquidiert werden können.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Die Liquiditätsquote wird auf Basis von Handels- bzw. Stammdaten für jede Einzelpositionen ermittelt. Diese Festlegungen werden regelmäßig überprüft, auch durch Vergleich der prognostizierten mit der tatsächlichen Liquidierbarkeit, und an sich verändernde Marktbedingungen angepasst. Für Cash-Positionen gilt immer eine feste Liquiditätsquote (Standard 100%).

### Währungsrisiko

Dieses potentielle Risiko beschränkt sich auf den Devisenkurs des Euro zum Schweizer Franken – zum Jahresultimo 9,1 Prozent, siehe Grafik 4.

### Sonstige Risiken

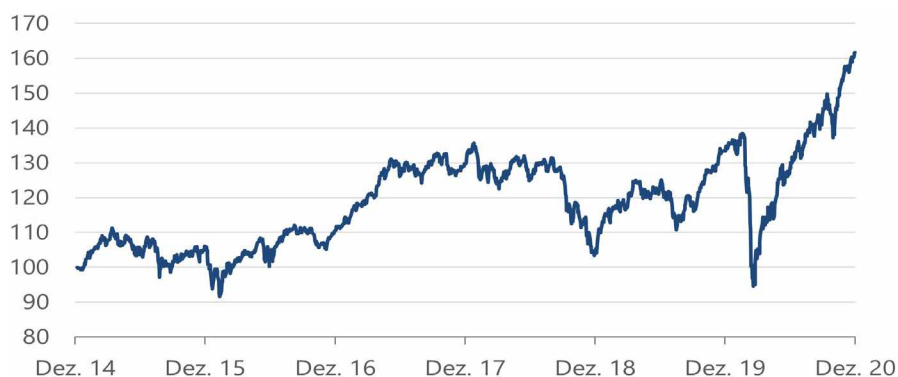
Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

### (6) Sonstige Hinweise

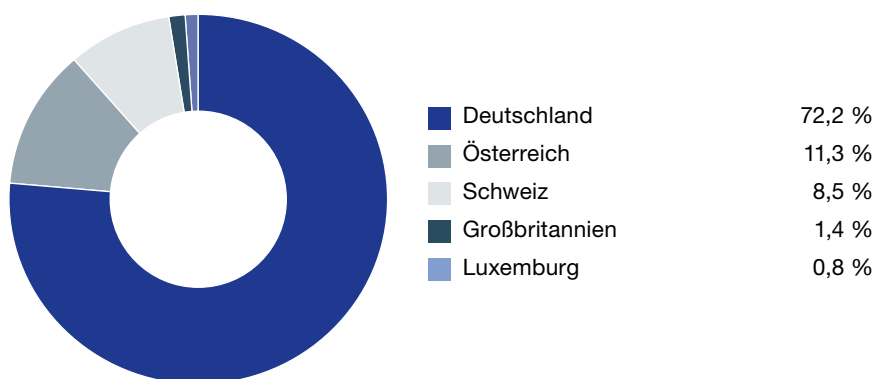
Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH in Hamburg.

Das Portfoliomanagement des Investmentvermögens ist ausgelagert an die avesco Financial Services AG in Berlin. Zum 16.03.2020 fand der Wechsel der Verwahrstelle weg von Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG hin zu Donner & Reuschel Aktiengesellschaft statt. Der Hintergrund ist, dass zuvor im Oktober 2019 Donner & Reuschel das Geschäft mit unabhängigen Vermögensverwaltern von Berenberg gekauft hatte.

**Grafik 1 Wertentwicklung seit Auflage Anteilklasse I**

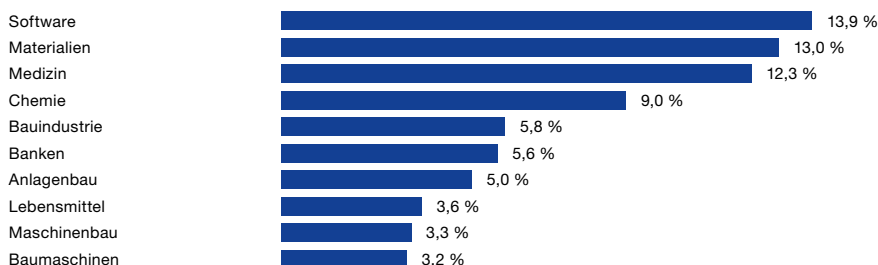


**Grafik 2 Allokation der Wertpapiere nach Ländern**



**Grafik 3 Top-10-Geschäftsfelder und Positionen der Wertpapiere**

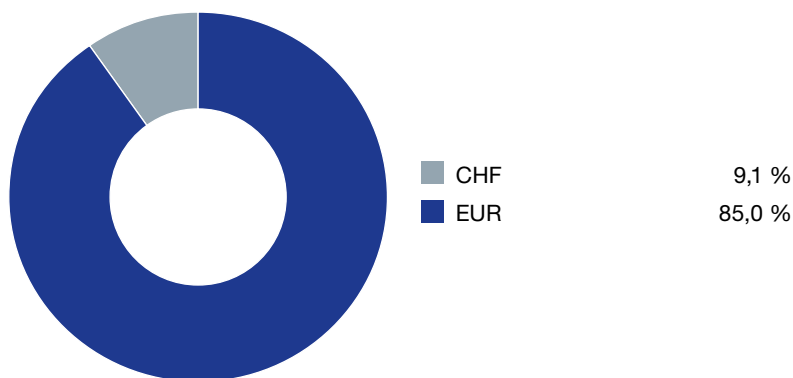
#### Top-10-Geschäftsfelder



#### Top-10-Positionen



## Grafik 4 Allokation der Wertpapiere nach Währungen



## Fondsallokation der Wertpapiere per 31.12.2020

Unternehmen	ISIN	Währung	Anteil	Unternehmen	ISIN	Währung	Anteil
2G energy AG	DE000A0HL8N9	EUR	1,9%	Lenzing AG	AT0000644505	EUR	2,7%
Aareal Bank AG	DE0005408116	EUR	0,9%	Maschinenfabrik Berthold Herml	DE0006052830	EUR	1,9%
ADVA Optical Networking SE	DE0005103006	EUR	0,9%	Mayr-Melnhof Karton AG	AT0000938204	EUR	2,9%
ams AG	AT0000A18XM4	CHF	0,6%	Nemetschek SE	DE0006452907	EUR	1,8%
Aumann AG	DE000A2DAM03	EUR	0,9%	Nexus AG	DE0005220909	EUR	2,5%
Aurubis AG	DE0006766504	EUR	2,3%	NORMA Group SE	DE000A1H8BV3	EUR	1,4%
Basler AG	DE0005102008	EUR	1,6%	Nynomic AG	DE000A0MSN11	EUR	1,4%
BEFESA S.A.	LU1704650164	EUR	0,8%	Palfinger AG	AT0000758305	EUR	1,7%
Carl-Zeiss Meditec	DE0005313704	EUR	2,6%	Ringmetall AG	DE0006001902	EUR	1,5%
CEWE Stiftung & Co. KGaA	DE0005403901	EUR	2,7%	Rosenbauer International AG	AT0000922554	EUR	1,8%
CompuGroup Medical SE	DE000A288904	EUR	1,8%	Sartorius AG	DE0007165631	EUR	2,2%
Deutsche Pfandbriefbank AG	DE0008019001	EUR	1,2%	Schaltbau Holding AG	DE000A2NBL2	EUR	1,4%
Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	EUR	1,4%	Schweiter Technologies AG	CH0010754924	CHF	1,8%
Dr. Hönle	DE0005157101	EUR	1,8%	Software AG	DE000A2GS401	EUR	1,6%
Drägerwerk AG & Co. KGaA	DE0005550636	EUR	1,2%	Sonova Holding AG	CH0012549785	CHF	1,4%
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	DE0005659700	EUR	1,8%	STEICO AG	DE000A0LR936	EUR	2,5%
Emmi AG	CH0012829898	CHF	1,2%	STRATEC SE	DE000STRA555	EUR	2,3%
Forbo Holding AG	CH0003541510	CHF	1,3%	Symrise AG	DE000SYM9999	EUR	2,8%
Franz Haniel & Cie. GmbH	DE0007446007	EUR	1,0%	UmweltBank AG	DE0005570808	EUR	3,5%
FRoSTA AG	DE0006069008	EUR	2,4%	USU Software AG	DE000A0BVU28	EUR	1,8%
Geberit AG	CH0030170408	CHF	2,0%	Uzin Utz AG	DE0007551509	EUR	2,9%
init innovation in traffic systems AG	DE0005759807	EUR	2,1%	va-Q-tec AG	DE0006636681	EUR	1,1%
IVU Traffic Technologies AG	DE0007448508	EUR	2,3%	Wacker Chemie AG	DE000WCH8881	EUR	1,6%
Jungheinrich AG	DE0006219934	EUR	1,2%	Wacker Neuson SE	DE000WACK012	EUR	1,5%
KION GROUP AG	DE000KGX8881	EUR	1,2%	WashTec AG	DE0007507501	EUR	1,8%
KRONES AG	DE0006335003	EUR	1,4%	Wolftank-Adisa Holding AG	AT0000A25NJ6	EUR	1,7%
Leifheit AG	DE0006464506	EUR	1,7%	Ypsomed Holding AG	CH0019396990	CHF	0,9%

## Fondsgröße und Mittelflüsse

	Fondsgröße in EUR *	Mittelflüsse in EUR
01.2020	25.348.067,30	13.514.548,47
02.2020	24.469.629,11	738.469,07
03.2020	20.192.727,61	-133.361,03
04.2020	22.996.369,31	129.258,05
05.2020	24.910.411,85	320.419,80
06.2020	25.550.224,78	96.492,41
07.2020	25.707.334,03	-469.018,40
08.2020	27.241.476,49	184.107,25
09.2020	29.014.474,25	982.959,82
10.2020	28.329.365,51	611.252,15
11.2020	34.863.641,92	2.627.204,83
12.2020	22.912.897,79	-13.028.922,62

\* Die Fondsgröße beinhaltet sowohl Mittelflüsse als auch Wertentwicklung.

# Vermögensübersicht per 31. Dezember 2020

Fondsvermögen: EUR 22.912.897,79 (12.406.120,51)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 74.310 (55.917)

R-Klasse 88.081 (47.083)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2019
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	21.571	94,14	(94,68)
<b>2. Bankguthaben</b>	1.401	6,12	(5,50)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-59	-0,26	(-0,18)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>22.913</b>	<b>100,00</b>	



# Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Aareal Bank	DE0005408116		STK	9.961	8.285	8.884	EUR	19,660000	195.833,26	0,85
ADVA Optical Networking	DE0005103006		STK	27.482	34.952	22.293	EUR	7,080000	194.572,56	0,85
Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DAM03		STK	17.920	57.261	39.341	EUR	11,740000	210.380,80	0,92
Aurubis	DE0006766504		STK	8.495	3.994	0	EUR	63,120000	536.204,40	2,34
Basler	DE0005102008		STK	5.122	8.211	5.215	EUR	71,200000	364.686,40	1,59
BEFESA S.A. Actions Nominatives EUR 1	LU1704650164		STK	3.480	12.773	14.354	EUR	49,900000	173.652,00	0,76
Carl-Zeiss Meditec	DE0005313704		STK	5.490	5.945	2.653	EUR	108,500000	595.665,00	2,60
CEWE Stiftung	DE0005403901		STK	6.748	7.123	2.374	EUR	92,900000	626.889,20	2,74
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001		STK	30.894	8.493	0	EUR	8,955000	276.655,77	1,21
Dialog Semiconductor	GB0059822006		STK	6.816	11.252	7.083	EUR	45,320000	308.901,12	1,35
Dr. Hönle	DE0005157101		STK	7.406	10.398	5.663	EUR	55,600000	411.773,60	1,80
Drägerwerk	DE0005550636		STK	4.164	4.420	4.080	EUR	63,300000	263.581,20	1,15
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	DE0005659700		STK	8.911	15.565	6.654	EUR	45,100000	401.886,10	1,75
init innova.in traffic sys.	DE0005759807		STK	14.561	15.581	8.978	EUR	33,400000	486.337,40	2,12
IVU Traffic Technologies	DE0007448508		STK	28.098	27.952	15.489	EUR	18,700000	525.432,60	2,29
Jungheinrich	DE0006219934		STK	6.953	5.998	8.220	EUR	38,500000	267.690,50	1,17
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	3.769	2.880	3.141	EUR	72,820000	274.458,58	1,20
Krones	DE0006335003		STK	4.664	5.101	5.464	EUR	66,500000	310.156,00	1,35
Leifheit AG	DE0006464506		STK	8.813	16.437	9.749	EUR	43,200000	380.721,60	1,66
Lenzing	AT0000644505		STK	7.529	11.155	6.701	EUR	81,100000	610.601,90	2,66
Masch. Berth. Hermle	DE0006052830		STK	1.480	2.046	1.437	EUR	296,000000	438.080,00	1,91
Mayr-Melnhof Karton	AT0000938204		STK	3.931	4.027	2.568	EUR	166,200000	653.332,20	2,85
Nemetschek	DE0006452907		STK	6.667	6.776	2.620	EUR	61,400000	409.353,80	1,79
Nexus	DE0005220909		STK	11.213	17.147	11.131	EUR	50,600000	567.377,80	2,48
NORMA Group	DE000A1H8BV3		STK	7.626	8.737	7.588	EUR	41,740000	318.309,24	1,39
Palfinger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000758305		STK	14.900	18.274	10.850	EUR	25,700000	382.930,00	1,67
Ringmetall AG	DE0006001902		STK	145.452	145.452	0	EUR	2,390000	347.630,28	1,52
Rosenbauer International AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000922554		STK	11.180	15.176	3.996	EUR	37,700000	421.486,00	1,84
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	11.028	11.312	6.694	EUR	33,620000	370.761,36	1,62
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555		STK	4.321	8.430	7.084	EUR	121,800000	526.297,80	2,30
Symrise	DE000SYM9999		STK	5.887	7.793	5.420	EUR	109,250000	643.154,75	2,81
TAKKT	DE0007446007		STK	20.288	28.963	27.329	EUR	10,820000	219.516,16	0,96
USU Software AG	DE000A0BVU28		STK	14.867	19.026	14.823	EUR	27,800000	413.302,60	1,80
Uzin Utz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007551509		STK	12.064	9.564	1.850	EUR	54,800000	661.107,20	2,89
va-Q-tec AG Namens-Aktien o.N.	DE0006636681		STK	8.402	19.288	10.886	EUR	30,600000	257.101,20	1,12
Wacker Chemie	DE000WCH8881		STK	3.161	3.928	3.043	EUR	116,100000	366.992,10	1,60
Wacker Neuson	DE000WACK012		STK	20.057	31.400	23.871	EUR	17,530000	351.599,21	1,53

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge			
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501		STK	9.435	10.135	4.422	EUR 44,600000	420.801,00	1,84
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898		STK	318	1.199	881	CHF 913,500000	268.168,01	1,17
Forbo Holding AG	CH0003541510		STK	215	467	252	CHF 1.518,000000	301.287,79	1,31
Geberit	CH0030170408		STK	887	1.131	920	CHF 556,000000	455.270,71	1,99
Schweiter Technologies	CH0010754924		STK	298	509	460	CHF 1.486,000000	408.795,75	1,78
Sonova	CH0012549785		STK	1.534	1.769	1.560	CHF 231,000000	327.121,16	1,43
Ypsomed Holding AG Nam.-Aktien SF 14,15	CH0019396990		STK	1.405	4.322	4.421	CHF 151,400000	196.369,26	0,86
CompuGroup Medical SE & Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904		STK	5.124	7.597	2.473	EUR 78,850000	404.027,40	1,76
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	1.491	2.191	2.216	EUR 344,000000	512.904,00	2,24
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2		STK	10.702	5.702	0	EUR 30,500000	326.411,00	1,42
ams	AT0000A18XM4		STK	7.180	30.000	22.820	CHF 19,400000	128.587,12	0,56
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>18.514.154,89</b>	<b>80,80</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
2G energy	DE000A0HL8N9		STK	4.752	5.823	6.424	EUR 89,500000	425.304,00	1,86
FRoSTA	DE0006069008		STK	7.407	3.663	0	EUR 74,000000	548.118,00	2,39
Nynomic	DE000A0MSN11		STK	8.905	11.841	7.448	EUR 36,400000	324.142,00	1,41
Steico	DE000A0LR936		STK	9.680	7.587	6.184	EUR 59,200000	573.056,00	2,50
UmweltBank AG	DE0005570808		STK	59.357	49.320	19.119	EUR 13,500000	801.319,50	3,50
Wolftank-Adisa Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A25NJ6		STK	14.692	12.692	0	EUR 26,200000	384.930,40	1,68
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.056.869,90</b>	<b>13,34</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>21.571.024,79</b>	<b>94,14</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	101.379,78				101.379,78	0,44
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	1.300.000,00				1.300.000,00	5,68
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.401.379,78</b>	<b>6,12</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-59.506,78</b>			<b>EUR</b>	<b>-59.506,78</b>	<b>-0,26</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>22.912.897,79</b>	<b>100,2)</b>
<b>avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>141,57</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>74.310</b>	
<b>avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>140,70</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>88.081</b>	

### 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 63,95%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 31.149.679,62 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2020	
Schweizer Franken	CHF	1,083250	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Energiedienst Holding	CH0039651184	STK	13.229	13.910	
Zehnder Group AG Namens-Aktien SF-,05	CH0276534614	STK	3.536	7.470	
Centrotec Sustainable	DE0005407506	STK	32.430	32.430	
Energiedienst Holding	CH0039651184	STK	-	9.508	
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	STK	18.259	30.488	
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	
Siltronic AG	DE000WAF3001	STK	3.145	4.770	
Vossloh	DE0007667107	STK	2.768	10.176	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Viscom	DE0007846867	STK	7.861	21.368	

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I		avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R	
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	71.832,35		59.779,09
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	47.320,52		36.780,59
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-2.212,16*)		-1.918,81*)
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-14.552,27		-11.183,38
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>102.388,45</b>		<b>83.457,48</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	58,94		107,05
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-209.026,11		-123.838,28
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-12.924,87		-4.923,23
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.103,58		-3.213,12
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-12.308,55		-5.912,46
6. Aufwandsausgleich	EUR	100.693,28		-31.044,36
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-139.610,89</b>		<b>-168.824,40</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-37.222,44</b>		<b>-85.366,92</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>1.225.393,58</b>		<b>1.394.865,23</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-223.162,50</b>		<b>-212.320,31</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.002.231,08</b>		<b>1.182.544,92</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>965.008,64</b>		<b>1.097.178,00</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.446.492,69		887.346,54
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	134.438,04		53.185,46
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.580.930,73</b>		<b>940.532,00</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.545.939,37</b>		<b>2.037.710,00</b>

\*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen i. H. v. EUR 2.212,16 in der Anteilklasse I sowie i. H. v. EUR 1.918,81 in der Anteilklasse R

## Entwicklung des Sondervermögens 2020

	avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I		avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	6.735.983,11		EUR 5.670.137,40
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-305.281,45		EUR -91.830,32
2. Zwischenausschüttung	EUR	-259.239,75		EUR -106.190,97
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	617.383,71		EUR 4.961.672,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	30.419.029,76		EUR 5.762.902,07
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-29.801.646,05		EUR -801.229,94
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	1.184.958,58		EUR -78.344,02
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.545.939,37		EUR 2.037.710,00
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	1.446.492,69		EUR 887.346,54
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	134.438,04		EUR 53.185,46
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>10.519.743,57</b>		<b>EUR 12.393.154,22</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
<b>avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.120.164,40	15,07
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	965.008,64	12,99
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	223.162,50	3,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-308.395,35	-4,15
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.577.961,54	-21,23
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>421.978,65</b>	<b>3,84</b>
1. Zwischenausschüttung (ex-Tag 07.08.2020)			
a) Barausschüttung**)	EUR	259.239,75	1,65
2. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	162.738,90	2,19
<b>avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.054.864,72	11,98
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.097.178,00	12,46
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	212.320,31	2,41
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-207.182,35	-2,35
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.858.973,13	-25,02
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>298.207,55</b>	<b>3,83</b>
1. Zwischenausschüttung (ex-Tag 07.08.2020)			
a) Barausschüttung**)	EUR	106.190,97	1,65
2. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	192.016,58	2,18

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00)

\*\*\*) Der Betrag der Zwischenausschüttung je Anteil errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
<b>avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I</b>			
2017	EUR	5.827.859,60	EUR 124,52
2018	EUR	5.037.067,85	EUR 96,07
2019	EUR	6.735.983,11	EUR 120,46
2020	EUR	10.519.743,57	EUR 141,57
<b>avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R</b>			
2017	EUR	2.011.343,83	EUR 126,15
2018	EUR	2.569.245,99	EUR 96,75
2019	EUR	5.670.137,40	EUR 120,43
2020	EUR	12.393.154,22	EUR 140,70

# 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 %) 94,14  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.**

## Sonstige Angaben

### avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I

Anteilwert EUR 141,57  
Umlaufende Anteile STK 74.310

### avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R

Anteilwert EUR 140,70  
Umlaufende Anteile STK 88.081

	avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I	avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R
<b>Währung</b>	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,10%p.a.	1,65%p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	0,00%	5,00%
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttung	Ausschüttung
<b>Mindestanlagevolumen</b>	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.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote  
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I 1,27 %  
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R 1,84 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus

Transaktionskosten EUR 57.655,52

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

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

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

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I: EUR 0,00  
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I: EUR 11.703,82 Researchkosten  
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R: EUR 5.696,18 Researchkosten

## Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2019

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 13.825.622,49
davon fix:	EUR 10.999.500,77
davon variabel:	EUR 2.826.121,72
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt):	172
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2019 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR 1.011.750,04

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2019 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

## 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.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2019 (Portfoliomanagement avesco Financial Services AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss):

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	817.395
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 18

## Angaben für institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. § 134c Abs. 4 AktG

### Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

### Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Zusammensetzung des Portfolios,  
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen  
Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken. Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit  
Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den  
Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von  
Aktionärsrechten:

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden. Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

Hamburg, 06. April 2021

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)



# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens avesco Sustainable Hidden Champions Equity – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere

Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür ver-

antwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSA-

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 7. April 2021

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning  
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

# 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](http://www.hansainvest.com)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

Gezeichnetes Kapital:  
€ 10.500.000,00  
Eigenmittel:  
€ 15.743.950,10  
(Stand: 31.12.2020)

## 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](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)