

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



avesco Sustainable Hidden Champions Equity

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2025

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Wichtiger Hinweis

Zum 15.05.2025 wurden die Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen geändert.

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	39.092.996,64	100,18
1. Aktien	38.127.824,92	97,71
Belgien	833.454,44	2,14
Bundesrep. Deutschland	21.933.579,71	56,21
Finnland	1.082.008,76	2,77
Großbritannien	1.568.279,06	4,02
Luxemburg	1.100.501,44	2,82
Niederlande	2.460.284,75	6,31
Österreich	3.447.725,52	8,84
Schweden	669.082,90	1,71
Schweiz	5.032.908,34	12,90
2. Bankguthaben	885.002,51	2,27
3. Sonstige Vermögensgegenstände	80.169,21	0,21
II. Verbindlichkeiten	-72.087,52	-0,18
III. Fondsvermögen	39.020.909,12	100,00

Halbjahresbericht

avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	38.127.824,92	97,71
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	36.076.804,92	92,46
Aktien							EUR	36.076.804,92	92,46
Forbo Holding AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0003541510	STK	1.080	245	0	CHF	824,000	952.805,14	2,44
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	1.736	0	0	CHF	624,000	1.159.811,56	2,97
Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien SF 10	CH0371153492	STK	12.766	0	0	CHF	55,600	759.946,04	1,95
Sensirion Holding AG Namens-Aktien SF0,1	CH0406705126	STK	10.019	0	0	CHF	84,500	906.429,87	2,32
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	2.007	341	0	CHF	236,400	507.981,58	1,30
Ypsomed Holding AG Nam.-Aktien SF 14,15	CH0019396990	STK	1.649	0	494	CHF	422,500	745.934,15	1,91
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	40.126	0	0	EUR	15,590	625.564,34	1,60
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	1.635	419	0	EUR	543,400	888.459,00	2,28
Basler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005102008	STK	93.203	0	20.477	EUR	12,320	1.148.260,96	2,94
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	39.758	0	0	EUR	27,680	1.100.501,44	2,82
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	14.073	0	0	EUR	57,000	802.161,00	2,06
Corbion N.V. Aandelen op naam EO-,25	NL0010583399	STK	47.809	11.861	0	EUR	18,230	871.558,07	2,23
Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	STK	7.591	0	4.577	EUR	68,150	517.326,65	1,33
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807	STK	23.293	0	0	EUR	38,000	885.134,00	2,27
Ion Beam Applications S.A. Actions au Port. o.N.	BE0003766806	STK	72.982	18.549	0	EUR	11,420	833.454,44	2,14
IVU Traffic Technologies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007448508	STK	54.602	0	12.835	EUR	19,200	1.048.358,40	2,69
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	25.243	0	0	EUR	39,960	1.008.710,28	2,59
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	19.021	0	0	EUR	47,240	898.552,04	2,30
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	7.404	0	0	EUR	140,000	1.036.560,00	2,66
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505	STK	11.661	0	8.864	EUR	24,100	281.030,10	0,72
LPKF Laser & Electronics SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000	STK	88.430	0	20.078	EUR	8,430	745.464,90	1,91
Masch. Berth. Hermle AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006052830	STK	3.722	0	0	EUR	190,000	707.180,00	1,81
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204	STK	11.325	0	0	EUR	76,400	865.230,00	2,22
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	6.337	0	0	EUR	123,000	779.451,00	2,00
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	51.337	0	0	EUR	13,740	705.370,38	1,81
Palfinger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000758305	STK	23.343	0	9.290	EUR	35,800	835.679,40	2,14
Rational AG	DE0007010803	STK	901	0	0	EUR	712,000	641.512,00	1,64
Ringmetall SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E5E55	STK	225.244	0	0	EUR	3,200	720.780,80	1,85
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	3.202	0	0	EUR	216,000	691.632,00	1,77
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	18.226	5.956	0	EUR	40,700	741.798,20	1,90

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555	STK	31.282	6.303	0	EUR	26,200	819.588,40	2,10
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	7.514	0	0	EUR	89,140	669.797,96	1,72
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7	STK	50.293	0	6.954	EUR	21,500	1.081.299,50	2,77
TKH Group N.V. Cert.v.Aandelen EO -,25	NL0000852523	STK	18.011	0	0	EUR	38,880	700.267,68	1,79
Uzin Utz SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007551509	STK	13.757	0	2.003	EUR	60,500	832.298,50	2,13
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	41.188	0	0	EUR	26,270	1.082.008,76	2,77
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107	STK	12.712	0	4.131	EUR	84,500	1.074.164,00	2,75
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	9.439	2.614	0	EUR	62,000	585.218,00	1,50
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012	STK	39.860	0	24.053	EUR	24,300	968.598,00	2,48
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501	STK	14.956	0	0	EUR	40,400	604.222,40	1,55
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	31.921	0	0	EUR	31,620	1.009.342,02	2,59
Oxford Instruments PLC Registered Shares LS -,05	GB0006650450	STK	42.462	9.450	0	GBP	18,960	940.183,95	2,41
Victrex PLC Registered Shares LS -,01	GB0009292243	STK	69.309	15.272	0	GBP	7,760	628.095,11	1,61
CellaVision AB Namn-Aktier SK -,15	SE0000683484	STK	41.167	4.778	0	SEK	181,800	669.082,90	1,71
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.051.020,00	5,26
Aktien							EUR	2.051.020,00	5,26
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	STK	24.951	0	9.145	EUR	31,050	774.728,55	1,99
IBU-tec advanced materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XYHT5	STK	41.354	1.617	0	EUR	6,500	268.801,00	0,69
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936	STK	23.399	0	5.734	EUR	23,550	551.046,45	1,41
Wolftank Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A25NJ6	STK	63.395	0	0	EUR	7,200	456.444,00	1,17
Summe Wertpapiervermögen							EUR	38.127.824,92	97,71
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	885.002,51	2,27
Bankguthaben							EUR	885.002,51	2,27
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)		EUR	885.002,51		%	100,000		885.002,51	2,27
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	80.169,21	0,21

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zinsansprüche			EUR	1.358,95				1.358,95	0,00
Dividendenansprüche			EUR	65.561,47				65.561,47	0,17
Quellensteueransprüche			EUR	13.248,79				13.248,79	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-72.087,52	-0,18
Verwaltungsvergütung			EUR	-51.685,70				-51.685,70	-0,13
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.907,32				-1.907,32	0,00
Prüfungskosten			EUR	-11.594,50				-11.594,50	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-650,00				-650,00	0,00
Research Kosten			EUR	-6.250,00				-6.250,00	-0,02
Fondsvermögen							EUR	39.020.909,12	100,00 1)
avesco Sustainable Hidden Champions Equity I									
Anteilwert							EUR	116,70	
Ausgabepreis							EUR	116,70	
Rücknahmepreis							EUR	116,70	
Anzahl Anteile							STK	39.004	
avesco Sustainable Hidden Champions Equity R									
Anteilwert							EUR	115,47	
Ausgabepreis							EUR	121,24	
Rücknahmepreis							EUR	115,47	
Anzahl Anteile							STK	278.877	
avesco Sustainable Hidden Champions Equity C									
Anteilwert							EUR	71,64	
Ausgabepreis							EUR	71,64	
Rücknahmepreis							EUR	71,64	
Anzahl Anteile							STK	30.475	

Halbjahresbericht
avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
avesco Sustainable Hidden Champions Equity A									
Anteilwert							EUR	84,30	
Ausgabepreis							EUR	84,30	
Rücknahmepreis							EUR	84,30	
Anzahl Anteile							STK	1.008	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Halbjahresbericht
avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2025	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9340000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8563000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,1857000	= 1 EUR (EUR)

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

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	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	260	73.110	
---	--------------	-----	-----	--------	--

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Nynomic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MSN11	STK	0	33.319	
--------------------------------	--------------	-----	---	--------	--

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
avesco Sustainable Hidden Champions Equity I	1.000.000	0,00	1,150	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
avesco Sustainable Hidden Champions Equity R	25	5,00	1,700	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
avesco Sustainable Hidden Champions Equity C	keine	0,00	1,250	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
avesco Sustainable Hidden Champions Equity A	keine	0,00	1,250	Thesaurierer	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,71
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

avesco Sustainable Hidden Champions Equity I

Anteilwert	EUR	116,70
Ausgabepreis	EUR	116,70
Rücknahmepreis	EUR	116,70
Anzahl Anteile	STK	39.004

avesco Sustainable Hidden Champions Equity R

Anteilwert	EUR	115,47
Ausgabepreis	EUR	121,24
Rücknahmepreis	EUR	115,47
Anzahl Anteile	STK	278.877

avesco Sustainable Hidden Champions Equity C

Anteilwert	EUR	71,64
Ausgabepreis	EUR	71,64
Rücknahmepreis	EUR	71,64
Anzahl Anteile	STK	30.475

avesco Sustainable Hidden Champions Equity A

Anteilwert	EUR	84,30
Ausgabepreis	EUR	84,30
Rücknahmepreis	EUR	84,30
Anzahl Anteile	STK	1.008

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	5. Januar 2015
Anteilklasse R	18. März 2016
Anteilklasse C*	1. Juni 2021
Anteilklasse A**	14. April 2022

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse C	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse A	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	derzeit keiner
Anteilklasse R	derzeit 5,00%
Anteilklasse C	derzeit keiner
Anteilklasse A	derzeit keiner

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	1.000.000 EUR
Anteilklasse R	25 EUR
Anteilklasse C	keine
Anteilklasse A	keine

Mindestfolgeanlagesumme

Anteilklasse I	keine
Anteilklasse R	25 EUR
Anteilklasse C	keine
Anteilklasse A	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 1,15 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,70 % p.a.
Anteilklasse C	derzeit 1,25 % p.a.
Anteilklasse A	derzeit 1,25 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse C	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse A	derzeit 0,05 % p.a.

Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse C	Euro
Anteilklasse A	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse C	Ausschüttung
Anteilklasse A	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A12BKF / DE000A12BKF6
Anteilklasse R	A1J9FJ / DE000A1J9FJ5
Anteilklasse C	A2QJLC / DE000A2QJLC4
Anteilklasse A	A3DCAR / DE000A3DCAR6

*diese Anteilklasse darf ausschließlich über die Vertriebsstellen sowie die damit verbundenen Unternehmen gezeichnet werden, die mit der Universal-Investment eine entsprechende Vereinbarung geschlossen haben.

**diese Anteilklasse darf ausschließlich von Anlegern erworben werden, die dem Geltungsbereich des § 1 Versicherungsaufsichtsgesetz (VAG) unterliegen.

Halbjahresbericht

avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus

Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Donner & Reuschel AG

Hausanschrift:

Ballindamm 27
20095 Hamburg

Besucheranschrift:

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon +49 (0)40 30217-0

Telefax +49 (0)40 30217-5353

www.donner-reuschel.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 319 (Stand: 31.12.2023)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertriebsgesellschaft

avesco Sustainable Finance AG

Postanschrift:

Mohrenstraße 34
10117 Berlin

Telefon +49 (0)30 288767-0

Telefax +49 (0)30 288767-20

www.avesco.de