

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

avesco Sustainable Hidden Champions Equity

31. Dezember 2021

**SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,
SEHR GEEHRTER ANLEGER,**

Hamburg, im April 2022

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

avesco Sustainable Hidden Champions Equity

in der Zeit vom 01. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021	10
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021	11
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV	18
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	20
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN	22

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021

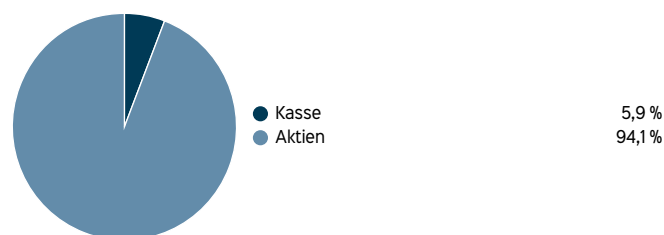
(1) ANLAGEZIELE UND ANLAGEPOLITIK

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.

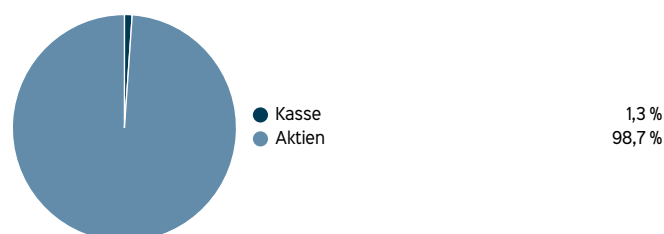
Die im Portfolio enthaltenen Titel werden systematisch gewichtet. Es werden weniger volatile und liquide Werte über- und hoch volatile und wenig liquide Titel untergewichtet. Des Weiteren werden die Titel anhand ihrer avesco-Nachhaltigkeitsbewertung (A höher B höher C), sowie nach Risikopunkten (je weniger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

PORTFOLIOSTRUKTUR ZUM 31.12.2020*



PORTFOLIOSTRUKTUR ZUM 31.12.2021*



* Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

Aus Anlegersicht war das Jahr 2021 mit erneuten Aktien-erträgen im zweistelligen Prozentbereich erfreulich.

Schon zu Beginn des Jahres nahm der deutsche Aktienmarkt Tempo auf. Dies lag unter anderem daran, dass das Bruttoinlandsprodukt Deutschlands den ersten Hochrechnungen im Januar zufolge deutlich höher lag als im Jahresverlauf 2020 vermutet wurde. Besonders der Industriesektor sorgte zu Jahresbeginn für positive Stimmung und verzeichnete steigende Auftragseingänge. Aufgrund von Kontakt- und Reisebeschränkungen verschob sich der weltweite Konsum weg von Dienstleistungen wie Reisen und Restaurantbesuche hin zu Gebrauchsgütern. Im März verabschiedete der US-Kongress ein riesiges Konjunkturpaket über 1,9 Billionen USD und heizte den Konsum nochmals an. Zu Beginn des II. Quartals nahmen die globalen Impfkampagnen diverser Länder an Dynamik auf. Ebenfalls dynamisch verlief die Q1-Berichtssaison, bei der ein Großteil der Unternehmen die Markterwartungen übertrafen. Während des II. Quartals öffneten viele Länder wieder ihre Grenzen und fuhren die Kontaktbeschränkungen zurück. Die neue Delta Variante und eine anziehende Inflation aufgrund steigender Energie- und Rohstoffpreise sorgten für Gegenwind, dennoch wurden die Marktteilnehmer optimistischer. Der

Inflationsschub wurde als vorübergehend angesehen, die Notenbanken behielten ihre expansive Geldpolitik bei. Die EZB formulierte derweil ein neues mittelfristiges Inflationsziel von „symmetrisch 2 Prozent“ statt bisher „unter, aber nahe 2 Prozent“. Geldpolitisch hat die EZB damit mehr Spielraum und akzeptiert über mehrere Jahre Inflationsraten über 2 Prozent. Auch die Q2-Berichtsaison sorgte für positive Überraschungen und neue Höchststände am deutschen Aktienmarkt. Über die Sommermonate verbesserte sich die Lage des Dienstleistungssektors durch Impffortschritte und weitere Öffnungen. Ab September wurde die Kommunikation der weltweiten Notenbanken restriktiver, Reduzierungen von Wertpapierkäufen (EZB und FED) und ab 2022 steigende Zinsen (FED) avisiert. Im IV. Quartal erreichten die Aktienmärkte erneut neue Höchststände, bevor die Coronavirus-Variante Omikron Ängste über erneute Beschränkungen des öffentlichen Lebens schürte. Gegen Ende des Jahres zeichnete sich langsames Wirtschaftswachstum ab, also eine Normalisierung nach dem rasanten Aufschwung der letzten Monate. Es hat sich mittlerweile gezeigt, dass die Inflation hartnäckiger ist als anfangs gedacht und dass z.B. globale Lieferengpässe mehr und mehr zu einer Belastung für die Industrie werden.

Das Portfolio der nachhaltigen Hidden Champions zeigte sich 2021 performant und profitierte vom weltweit veränderten Konsumverhalten von Dienstleistungen hin zu Gebrauchsgütern. Unternehmen aus der Branche Industrie stellen mit ca. 42 % den größten Anteil am Fonds. Die Branchenallokation zum Jahresultimo ist in Grafik 2 dargestellt. Insgesamt hat die Wertentwicklung im zurückliegenden Geschäftsjahr 2021 bei der Anteilklasse I 30,82 %, bei der Anteilklasse R 30,04 % und bei der Anteilklasse C, die im Juni aufgelegt wurde, 10,27 % betragen. Zum Ende des Berichtszeitraums waren Unternehmen aus Deutschland, Österreich, Luxemburg und der Schweiz im Portfolio. Die Länderallokation zum Jahresultimo ist in Grafik 3 dargestellt. Lediglich die Schweizer Positionen werden in der Regel über Schweizer Börsen gehandelt, sodass ca. 16 % des Portfolios Fremdwährungspositionen darstellen. Zum Jahresende war der Fonds in 56 Unternehmen investiert. Die größten Geschäftsfelder und Einzelpositionen sind in Grafik 4 dargestellt. Im Geschäftsjahr 2021 wurden 3 Aktien desinvestiert und 7 Aktien neu investiert. Die Neu-Investitionen resultieren aus neuen, erstmalig nachhaltig bewerteten Unternehmen und aus Neubewertungen von Risiken

im Zusammenhang mit der Corona-Pandemie. Alle 3 Desinvestitionen resultieren aus Übernahmen von Unternehmen außerhalb Europas.

(3) WESENTLICHE EREIGNISSE

Es wurde zweimal ausgeschüttet. Die Ausschüttungsrendite betrug dabei rund 2,2 %.

Zum 01.06.2021 wurde die neue Anteilklasse C aufgelegt. Es handelt sich hierbei um eine sogenannte „Clean Share Class“, die keine Provisionen an Dritte zahlen und für die Allokationen in Vermögensverwaltungen und Honorararbeitern vorgesehen ist.

(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 6.079.837,56 Euro. Die Summe setzt sich aus 2.045.668,45 Euro (2.113.575,44 Euro Gewinne abzüglich 67.906,99 Euro Verluste) in der Anteilklasse I, 3.910.822,29 Euro (4.055.199,53 Euro Gewinne abzüglich 144.377,24 Euro Verluste) in der Anteilklasse R und 123.346,82 Euro (126.385,93 Euro Gewinne abzüglich 3.039,11 Euro Verluste) in der Anteilklasse C zusammen. Zum Ultimo fallen 30,9 % des Fondsvolumens auf die Anteilklasse I, 65,2 % auf die Anteilklasse R und 3,9 % auf die Anteilklasse C.

(5) RISIKOBERICHTERSTATTUNG

Marktpreisrisiko

Das Portfolio besitzt ein allgemeines Marktpreisrisiko (systematisches Risiko). Es äußert sich in allgemeinen Markttendenzen 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 Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produkt- 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 15,3 Prozent des Fondsvolumens einem besonderen Liquiditätsrisiko aufgrund der sog. Liquiditätsquote, nach der bestimmte Positionen nicht entsprechend liquidiert werden können.¹

Währungsrisiko

Dieses potentielle Risiko beschränkt sich auf den Devisenkurs des Euro zum Schweizer Franken – zum Jahresultimo 15,8 Prozent, siehe Grafik 5.

Sonstige Risiken

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“). Aufgrund des für die Fondsrechnungslegung maßgeblichen Stichtagsprinzips hat dieser Konflikt keine Auswirkungen auf Ansatz und Bewertung der Vermögensgegenstände zum Abschlussstichtag des Sondervermögens.

Die Folgen des Russland-Ukraine-Krieges auf Volkswirtschaften und Kapitalmärkte lassen sich derzeit noch nicht abschätzen. Die Börsen sind infolge des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken sich verstärken und negativ auf die weitere Entwicklung des Fonds auswirken.

(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.

Die Verwahrstelle des Investmentvermögens ist ausgelagert an die Donner & Reuschel AG in Hamburg.

¹Die 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%).

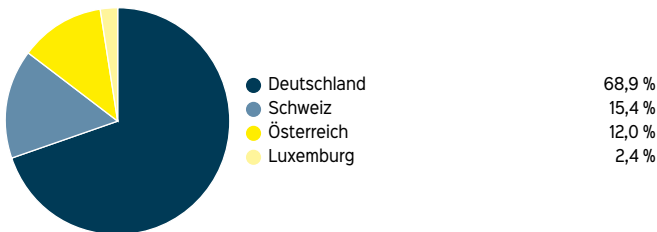
GRAFIK 1: WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE ANTEILKLASSE I



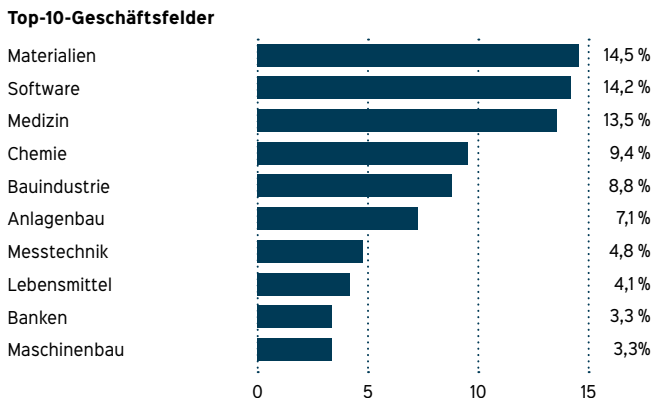
GRAFIK 2 ALLOKATION DER WERTPAPIERE NACH BRANCHEN



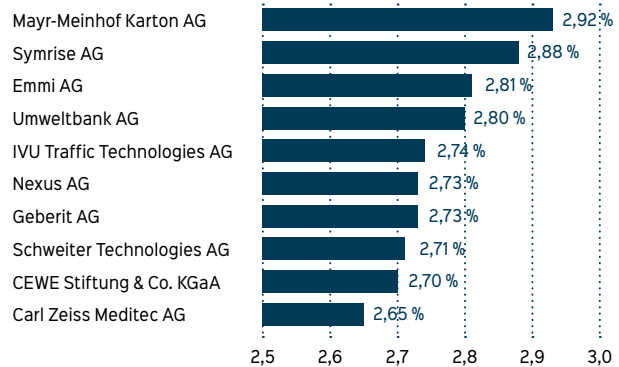
GRAFIK 3 ALLOKATION DER WERTPAPIERE NACH LÄNDERN



GRAFIK 4 TOP-10-GESCHÄFTSFELDER UND POSITIONEN DER WERTPAPIERE



Top-10-Positionen



GRAFIK 5 ALLOKATION DER WERTPAPIERE NACH WÄHRUNGEN



FONDSALLOKATION DER WERTPAPIERE PER 31.12.2021

Unternehmen	ISIN	Währung	Anteil
Mayr-Meinhof Karton AG	AT0000938204	EUR	2,9%
Symrise AG	DE000SYM9999	EUR	2,9%
Emmi AG	CH0012829898	CHF	2,8%
UmweltBank AG	DE0005570808	EUR	2,8%
IVU Traffic Technologies AG	DE0007448508	EUR	2,7%
Nexus AG	DE0005220909	EUR	2,7%
Geberit AG	CH0030170408	CHF	2,7%
Schweiter Technologies AG	CH0010754924	CHF	2,7%
CEWE Stiftung & Co. KGaA	DE0005403901	EUR	2,7%
Carl-Zeiss Meditec	DE0005313704	EUR	2,7%
STEICO AG	DE000A0LR936	EUR	2,4%
BEFESA S.A.	LU1704650164	EUR	2,4%
STRATEC SE	DE000STRA555	EUR	2,3%
Uzin Utz AG	DE0007551509	EUR	2,3%
WashTec AG	DE0007507501	EUR	2,2%
Lenzing AG	AT0000644505	EUR	2,1%
Ypsomed Holding AG	CH0019396990	CHF	2,0%
init innovation in traffic systems AG	DE0005759807	EUR	2,0%
Sartorius AG	DE0007165631	EUR	2,0%
Forbo Holding AG	CH0003541510	CHF	1,9%
Leifheit AG	DE0006464506	EUR	1,9%
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	DE0005659700	EUR	1,8%
va-Q-tec AG	DE0006636681	EUR	1,8%
Rosenbauer International AG	AT0000922554	EUR	1,7%
CompuGroup Medical SE	DE000A288904	EUR	1,7%
Wienerberger AG	AT0000831706	EUR	1,7%
2G energy AG	DE000A0HL8N9	EUR	1,7%

Unternehmen	ISIN	Währung	Anteil
USU Software AG	DE000A0BVU28	EUR	1,7%
Nemetschek SE	DE0006452907	EUR	1,7%
Sensirion Holding AG	CH0406705126	CHF	1,7%
Software AG	DE000A2GS401	EUR	1,6%
technotrans AG	DE000A0XYGA7	EUR	1,6%
KRONES AG	DE0006335003	EUR	1,6%
Dr. Höhle	DE0005157101	EUR	1,6%
Wacker Chemie AG	DE000WCH8881	EUR	1,6%
Palfinger AG	AT0000758305	EUR	1,6%
Nynomic AG	DE000A0MSN11	EUR	1,6%
Aurubis AG	DE0006766504	EUR	1,6%
Sonova Holding AG	CH0012549785	CHF	1,5%
Wolfbank-Adisa Holding AG	AT0000A25NJ6	EUR	1,5%
Basler AG	DE0005102008	EUR	1,5%
Wacker Neuson SE	DE000WACK012	EUR	1,5%
KION GROUP AG	DE000KGX8881	EUR	1,4%
Drägerwerk AG & Co. KGaA	DE0005550636	EUR	1,2%
AIXTRON AG	DE000A0WMPJ6	EUR	1,2%
Jungheinrich AG	DE0006219934	EUR	1,1%
Maschinenfabrik Berthold Herml	DE0006052830	EUR	1,1%
RATIONAL AG	DE0007010803	EUR	1,1%
IBU-tec advanced materials AG	DE000A0XYHT5	EUR	1,1%
NORMA Group SE	DE000A1H8BV3	EUR	1,0%
Ringmetall AG	DE000A3E5E55	EUR	1,0%
FRoSTA AG	DE0006069008	EUR	0,9%
Aumann AG	DE000A2DAM03	EUR	0,7%
Aareal Bank AG	DE0005408116	EUR	0,5%
ams AG	AT0000A18XM4	CHF	0,4%
Veganz Group AG	DE000A3E5ED2	EUR	0,3%

FONDGRÖSSE UND MITTELFLÜSSE

	Fondsgröße in EUR **	Mittelflüsse in EUR
01.2021	40.316.395,47	16.640.090,82
02.2021	43.077.367,82	1.887.732,39
03.2021	46.575.726,09	2.206.189,48
04.2021	45.748.310,96	-2.955.970,95
05.2021	43.683.497,22	-3.325.887,65
06.2021	46.913.233,66	2.124.673,25
07.2021	45.327.999,21	-3.379.089,62
08.2021	50.537.673,87	2.991.648,73
09.2021	51.971.263,28	4.068.750,05
10.2021	57.475.360,66	3.424.038,53
11.2021	60.588.881,87	4.440.178,66
12.2021	65.361.577,94	3.216.121,35

** Die Fondsgröße beinhaltet sowohl Mittelflüsse als auch Wertentwicklung.

(6) ANGABEN GEMÄSS ART. 11 VERORDNUNG (EU) 2019/2088 (OFFENLEGUNGS-VERORDNUNG, OFFLVO)

Der Fonds qualifiziert seit dem Inkrafttreten der OfflVO zum 10. März 2021 als Finanzprodukt, mit dem unter anderem ökologische und/ oder soziale Merkmale i.S.v. Art. 8 Abs. 1 beworben werden. Die nachfolgenden Angaben beziehen sich nicht auf das gesamte Geschäftsjahr des Fonds, sondern lediglich auf den Zeitraum ab dem 10. März 2021 bis zum Geschäftsjahresende. Nachhaltige Investitionen i.S.v. Art. 2 Nr. 17 OfflVO und/ oder Anlagen, die die Anforderungen der Verordnung (EU) 2019/2088 (Taxonomieverordnung) an ökologisch nachhaltige Investitionen erfüllen, sind nicht Teil der Anlagestrategie des Fonds und nicht Teil der beworbenen Merkmale. Daher enthalten die folgenden Angaben keine Informationen gemäß Art. 11 Abs. 1 Buchst. d) OfflVO i.V. m. Art. 6 Taxonomieverordnung.

Da die in Art. 11 Abs. 4 OfflVO erwähnten technischen Regulierungsstandards noch nicht verabschiedet sind, orientiert sich die folgende Darstellung ausschließlich an den Vorgaben des Art. 11 OfflVO.

Die beworbenen Merkmale zählen zum ökologischen und zum sozialen Bereich und sind in den vorvertraglichen Informationen des Fonds wie folgt beschrieben:

Der Fonds investiert in Aktien von versteckten Kontinental- und Weltmarktführern (Hidden Champions) mit nachhaltigem Geschäftsmodell. Mindestens 51 % des Wertes des OGAW-Sondervermögens werden in europäische Aktien börsennotierter Small und Mid Caps investiert, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien unter ökonomischen, ökologischen und sozialen Kriterien ausgewählt werden. Diese Titel müssen von einem durch die Gesellschaft anerkannten Anbieter für Nachhaltigkeits-Research unter ökologischen und sozialen Kriterien analysiert und positiv bewertet worden sein. Hierfür muss mindestens ein ESG-Rating von BB vorliegen. Das Fondsmanagement evaluiert alle europäischen Hidden Champions (ca. 300 Aktiengesellschaften).

Unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien erwirbt der Fonds nur Aktien von Unternehmen, bei denen eine verantwortungsvolle Führung durch interne Verfahren und Regelungen sichergestellt ist, d.h. Unternehmen dür-

fen nicht in Kontroversen im Zusammenhang mit dem UN Global Compact, den UN Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) stehen. Daneben werden auch Unternehmen ausgeschlossen, welche Kontroversen in ihrem Umweltverhalten aufweisen.

Für den Fonds werden vorbehaltlich verfügbarer Daten zu den Emittenten (siehe dazu näher unten) keine Aktien oder Anleihen von Unternehmen erworben, die

- mehr als 0 % ihres Umsatzes aus der thermischen Kohleverstromung erzielen;
- mehr als 0 % ihres Umsatzes aus dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren;
- mehr als 0 % ihres Umsatzes aus unkonventionellem Öl und Gas erzielen;
- mehr als 0 % ihres Umsatzes aus Kernenergie erwirtschaften;
- die einen industriellen Bezug zu konventionellen Waffen haben;
- mehr als 0 % ihres Umsatzes mit der Produktion von konventionellen Waffen generieren;
- in irgendeiner Weise in Verbindung stehen mit Streumunition, Landminen, biologischen/chemischen Waffen, Waffen mit abgereichertem Uran, blendenden Laserwaffen, Brandwaffen und/oder nicht detektierbaren Fragmenten;
- mehr als 0 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Kernwaffen erzielen;
- mehr als 0 % ihres Umsatzes mit der Herstellung und dem Einzelhandel von zivilen Feuerwaffen und Munition erzielen;
- mehr als 0 % ihres Umsatzes mit der Tabakproduktion generieren.

Ferner werden keine Anleihen von Staaten erworben, die nach dem Freedom House Index in Bezug auf politische Rechte und bürgerliche Freiheiten als „unfrei“ klassifiziert werden.

Der Fonds darf bis zu 49 % des Fondsvermögens in Titel investieren, für welche z. B. aufgrund der Unternehmensgröße (noch) keine Daten des Datenproviders vorhanden sind.

Die genaue Funktionsweise der Titelauswahl wird auf der Homepage der Gesellschaft unter <https://www.hansainvest.com/deutsch/fondswelt/fondsuebersicht/> dargestellt.

Die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren wurde ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des Berichtszeitraumes durchgehend beachtet. Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt.

Sofern Daten des Datenproviders für die Bewertung vorhanden waren, erfolgte die Anlage in Wertpapieren im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

Fondsvermögen:	EUR 65.361.577,94	(22.912.897,79)
Umlaufende Anteile: C-Klasse	23.217 *)	
I-Klasse	111.248	(74.310)
R-Klasse	238.101	(88.081)

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.12.2020
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	64.486	98,66	(94,14)
2. Bankguthaben	985	1,51	(6,12)
II. Verbindlichkeiten	-109	-0,17	(-0,26)
III. Fondsvermögen	65.362	100,00	

*) Die Anteilklasse C wurde zum 01.06.2021 neu aufgelegt

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Aareal Bank	DE0005408116		STK	11.686	17.324	15.599	EUR	28,740000	335.855,64	0,51
AIXTRON AG	DE000A0WMPJ6		STK	42.728	42.728	0	EUR	17,820000	761.412,96	1,16
Aumann AG	DE000A2DAM03		STK	31.962	20.160	6.118	EUR	13,700000	437.879,40	0,67
Aurubis	DE0006766504		STK	11.244	5.776	3.027	EUR	90,140000	1.013.534,16	1,55
Basler	DE0005102008		STK	6.223	3.891	2.790	EUR	159,800000	994.435,40	1,52
BEFESA S.A. Actions Nominatives EUR 1	LU1704650164		STK	23.097	25.614	5.997	EUR	67,100000	1.549.808,70	2,37
Carl-Zeiss Meditec	DE0005313704		STK	9.369	8.488	4.609	EUR	185,050000	1.733.733,45	2,65
CEWE Stiftung	DE0005403901		STK	13.903	9.388	2.233	EUR	127,000000	1.765.681,00	2,70
Dr. Hönle	DE0005157101		STK	27.064	22.387	2.729	EUR	39,500000	1.069.028,00	1,64
Drägerwerk	DE0005550636		STK	14.433	12.442	2.173	EUR	54,250000	782.990,25	1,20
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	DE0005659700		STK	12.215	13.683	10.379	EUR	95,200000	1.162.868,00	1,78
init innova.in traffic sys. AG	DE0005759807		STK	39.608	32.987	7.940	EUR	33,100000	1.311.024,80	2,01
IVU Traffic Technologies	DE0007448508		STK	87.862	68.658	8.894	EUR	20,400000	1.792.384,80	2,74
Jungheinrich	DE0006219934		STK	16.336	12.884	3.501	EUR	45,220000	738.713,92	1,13
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	9.208	7.889	2.450	EUR	97,580000	898.516,64	1,37
Krones	DE0006335003		STK	11.023	9.620	3.261	EUR	97,000000	1.069.231,00	1,64
Leifheit AG	DE0006464506		STK	36.436	31.459	3.836	EUR	33,900000	1.235.180,40	1,89
Lenzing	AT0000644505		STK	11.272	9.957	6.214	EUR	123,400000	1.390.964,80	2,13
Masch. Berth. Hermle	DE0006052830		STK	3.035	2.386	831	EUR	242,000000	734.470,00	1,12
Mayr-Melnhof Karton	AT0000938204		STK	10.813	8.092	1.210	EUR	176,400000	1.907.413,20	2,92
Nemetschek	DE0006452907		STK	9.786	10.802	7.683	EUR	111,000000	1.086.246,00	1,66
Nexus	DE0005220909		STK	25.201	20.421	6.433	EUR	70,900000	1.786.750,90	2,73
NORMA Group	DE000A1H8BV3		STK	19.927	18.340	6.039	EUR	34,440000	686.285,88	1,05
Palfinger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000758305		STK	29.970	20.200	5.130	EUR	35,000000	1.048.950,00	1,60
RATIONAL	DE0007010803		STK	797	2.401	1.604	EUR	891,800000	710.764,60	1,09
Rosenbauer International AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000922554		STK	24.561	20.371	6.990	EUR	45,600000	1.119.981,60	1,71
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	30.988	29.220	9.260	EUR	34,800000	1.078.382,40	1,65
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555		STK	11.029	9.309	2.601	EUR	135,000000	1.488.915,00	2,28
Symrise	DE000SYM9999		STK	14.434	12.955	4.408	EUR	130,550000	1.884.358,70	2,88
technotrans	DE000A0XYGA7		STK	36.636	37.560	924	EUR	29,200000	1.069.771,20	1,64
USU Software AG	DE000A0BVU28		STK	45.561	37.848	7.154	EUR	23,900000	1.088.907,90	1,67
Uzin Utz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007551509		STK	17.078	6.942	1.928	EUR	87,000000	1.485.786,00	2,27
va-Q-tec AG Namens-Aktien o.N.	DE0006636681		STK	44.648	45.713	9.467	EUR	26,000000	1.160.848,00	1,78
Wacker Chemie	DE000WCH8881		STK	8.082	6.216	1.295	EUR	132,000000	1.066.824,00	1,63
Wacker Neuson SE	DE000WACK012		STK	37.715	33.354	15.696	EUR	25,720000	970.029,80	1,48
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501		STK	26.638	17.203	0	EUR	54,200000	1.443.779,60	2,21
Wienerberger	AT0000831706		STK	34.286	40.517	6.231	EUR	32,380000	1.110.180,68	1,70
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898		STK	1.780	1.705	243	CHF	1.071,000000	1.838.803,95	2,81
Forbo Holding AG	CH0003541510		STK	695	574	94	CHF	1.894,000000	1.269.669,64	1,94
Geberit AG	CH0030170408		STK	2.454	2.279	712	CHF	753,200000	1.782.833,66	2,73
Schweiter Technologies	CH0010754924		STK	1.348	1.161	111	CHF	1.364,000000	1.773.496,02	2,71
Sensirion Holding AG Namens-Aktien o.N.	CH0406705126		STK	8.420	13.688	5.268	CHF	133,200000	1.081.788,28	1,66

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
Sonova	CH0012549785		STK	2.893	3.534	2.175	CHF	359,600000	1.003.446,15	1,54
Ypsomed Holding AG Nam.-Aktien SF 14,15	CH0019396990		STK	7.388	7.645	1.662	CHF	187,000000	1.332.583,55	2,04
CompuGroup Medical SE & Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904		STK	15.760	13.826	3.190	EUR	70,650000	1.113.444,00	1,70
Ringmetall AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3E5E55		STK	153.039	173.111	20.072	EUR	4,330000	662.658,87	1,02
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	2.207	2.691	1.975	EUR	591,600000	1.305.661,20	2,01
ams	AT0000A18XM4		STK	16.759	29.757	20.178	CHF	16,730000	270.439,42	0,41
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	56.406.713,52	86,30
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
2G energy AG	DE000A0HL8N9		STK	10.573	9.319	3.498	EUR	104,400000	1.103.821,20	1,69
FRoSTA	DE0006069008		STK	7.146	2.160	2.421	EUR	86,600000	618.843,60	0,95
IBU-tec advanced materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XYHT5		STK	15.322	15.322	0	EUR	45,300000	694.086,60	1,06
Nynomic	DE000A0MSN11		STK	25.055	23.566	7.416	EUR	41,600000	1.042.288,00	1,59
Steico	DE000A0LR936		STK	14.746	10.625	5.559	EUR	108,000000	1.592.568,00	2,44
UmweltBank AG	DE0005570808		STK	92.133	46.766	13.990	EUR	19,850000	1.828.840,05	2,80
Veganz Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3E5ED2		STK	2.210	2.500	290	EUR	91,980000	203.275,80	0,31
Wolftank-Adisa Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A25NJ6		STK	54.376	39.684	0	EUR	18,300000	995.080,80	1,52
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	8.078.804,05	12,36
Summe Wertpapiervermögen								EUR	64.485.517,57	98,66
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	985.520,46					985.520,46	1,51
Summe der Bankguthaben								EUR	985.520,46	1,51
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-109.460,09			EUR		-109.460,09	-0,17
Fondsvermögen								EUR	65.361.577,94	100 2)
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - C										
Anteilwert								EUR	110,27	
Umlaufende Anteile								STK	23.217	
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I										
Anteilwert								EUR	181,27	
Umlaufende Anteile								STK	111.248	
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R										
Anteilwert								EUR	179,07	
Umlaufende Anteile								STK	238.101	

Fußnoten:

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

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen 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 99,91%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 73.759.428,81 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2021	
Schweizer Franken	CHF	1,036750	= 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					
ADVA Optical Networking	DE0005103006	STK	53.968	81.450	
Dialog Semiconductor	GB0059822006	STK	4.467	11.283	
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	44.169	83.438	
TAKKT	DE0007446007	STK	25.054	45.342	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2	STK	9.661	20.363	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Ringmetall AG	DE0006001902	STK	12.457	157.909	

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH)

für den Zeitraum vom 01. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021		avesco Sustainable Hidden Champions Equity - C	avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I	avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	-1.806,97	122.957,59	252.348,18
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	-1.443,05	72.509,74	142.816,13
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	9.719,83	-3.069,73	-8.460,95
davon negative Habenzinsen	EUR	9.719,83	-3.069,73	-8.460,95
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	144,81	-20.870,45	-39.123,97
5. Sonstige Erträge	EUR	0,00	11,38	26,19
Summe der Erträge	EUR	6.614,62	171.538,53	347.605,58
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-7,39	-563,31	-679,99
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-5.924,85	-246.274,98	-426.286,74
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-236,95	-11.207,93	-12.850,39
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-698,45	-4.131,15	-4.909,39
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-9,13	-4.339,81	-2.627,04
6. Aufwandsausgleich	EUR	-48.061,84	48.628,08	-233.398,33
Summe der Aufwendungen	EUR	-54.938,61	-217.889,10	-680.751,88
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-48.323,99	-46.350,57	-333.146,30
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	126.385,93	2.113.575,44	4.055.199,53
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.039,11	-67.906,99	-144.377,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	123.346,82	2.045.668,45	3.910.822,29
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	75.022,83	1.999.317,88	3.577.675,99
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	24.140,48	3.935.557,35	3.705.488,86
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-37.805,84	-119.455,93	-419.533,54
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-13.665,36	3.816.101,42	3.285.955,32
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	61.357,47	5.815.419,30	6.863.631,31

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

2021	avesco Sustainable Hidden Champions Equity - C		avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I		avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	0,00	EUR	10.519.743,57	EUR	12.393.154,22
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	EUR	-396.197,28	EUR	-211.096,87
2. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	EUR	-118.967,94	EUR	-188.870,62
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	2.532.245,02	EUR	3.999.935,56	EUR	25.028.434,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	2.533.247,37	EUR	23.745.671,63	EUR	26.359.092,99
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.002,35	EUR	-19.745.736,07	EUR	-1.330.658,36
4. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	EUR	-33.574,59	EUR	345.866,08	EUR	-1.249.501,92
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	61.357,47	EUR	5.815.419,30	EUR	6.863.631,31
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	24.140,48	EUR	3.935.557,35	EUR	3.705.488,86
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-37.805,84	EUR	-119.455,93	EUR	-419.533,54
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	2.560.027,90	EUR	20.165.799,29	EUR	42.635.750,75

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - C			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	75.022,83	3,23
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	3.039,11	0,13
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-20.948,12	-0,90
III. Gesamtausschüttung	EUR	57.113,82	2,46
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	57.113,82	2,46
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	2.362.334,35	21,23
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.999.317,88	17,97
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	67.906,99	0,61
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-836.279,47	-7,52
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-3.024.869,89	-27,19
III. Gesamtausschüttung	EUR	568.409,86	5,11
1. Zwischenausschüttung (ex-Tag 04.08.2021)			
a) Barausschüttung	EUR	118.967,94	1,07
2. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	449.441,92	4,04
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	5.025.198,01	21,11
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.577.675,99	15,03
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	144.377,24	0,61
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-1.232.041,19	-5,17
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-6.395.362,61	-26,86
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.119.847,44	4,70
1. Zwischenausschüttung (ex-Tag 04.08.2021)			
a) Barausschüttung	EUR	188.870,62	0,79
2. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	930.976,82	3,91

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	
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - C				
Auflegung 01.06.2021	EUR	100,00	EUR	100,00
2021	EUR	2.560.027,90	EUR	110,27
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I				
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
2021	EUR	20.165.799,29	EUR	181,27
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R				
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
2021	EUR	42.635.750,75	EUR	179,07

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 %) 98,66
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 - C

Anteilwert EUR 110,27
Umlaufende Anteile STK 23.217

avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I

Anteilwert EUR 181,27
Umlaufende Anteile STK 111.248

avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R

Anteilwert EUR 179,07
Umlaufende Anteile STK 238.101

	avesco Sustainable Hidden Champions Equity - C	avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I	avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R
Währung	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,20%p.a.	1,10%p.a.	1,65%p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	0,00%	5,00%
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Ausschüttung	Ausschüttung
Mindestanlagevolumen	-	EUR 1.000.000	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 - C 0,82 %
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I 1,19 %
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R 1,72 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus
Transaktionskosten EUR 71.750,66
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 gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse avesco Sustainable Hidden Champions Equity - C sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse avesco Sustainable Hidden Champions Equity - 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 - C: EUR 0,00
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I: EUR 11,38 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R: 26,19 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen
Wesentliche sonstige Aufwendungen
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - C: EUR 6,41 Kosten für die Marktrisikomessung
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I: EUR 3.020,93 Ratingkosten
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R: EUR 1.546,57 Ratingkosten

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 2021**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR	19.375.238,71
davon feste Vergütung	EUR	15.834.735,40
davon variable Vergütung	EUR	3.540.503,31
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)		263
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR	1.273.466,81

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 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 2020**(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	746.650
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		17

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:

Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

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

Verweis

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

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.

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.

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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 2022

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 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, 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 verantwortlich, 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 HANSAINVEST 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 07. April 2022

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.de
E-Mail: 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: € 20.500.000,00
Eigenmittel gem. Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 277.285.859,14
(Stand: 31.12.2020)

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 Aufsichtsrates 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 HANSAINVEST Real Assets GmbH
sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

Nicholas Brinckmann (zugleich Sprecher der Geschäfts-
führung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Ludger Wibbeke (zugleich stellvertretender
Aufsichtsratsvorsitzender 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

HANSAINVEST