

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



avesco Sustainable Hidden Champions Equity

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Ziel des Sustainable Hidden Champions Equity Fonds (SHC) ist es, über die Investition in europäische, marktführende, kleine und mittelständische Unternehmen mit nachhaltigem Geschäftsmodell einen langfristigen Vermögenszuwachs und eine gesellschaftliche Rendite zu erzeugen. Aufgrund ihrer weltmarktführenden Position in einer Nische und ihrer geringen Bekanntheit werden diese Unternehmen als Hidden Champions bezeichnet. Die Unternehmen im SHC praktizieren Nachhaltigkeit ganzheitlich, d.h. gleichermaßen auf den Ebenen Ökologie, Ökonomie, Soziales und Unternehmensführung. Die Analyse der Unternehmen erfolgt nach der von avesco entwickelten Nachhaltigkeitsmethodik. Der Fonds wird systematisch gemanagt und die zu erwerbenden Vermögensgegenstände werden aktiv, basierend auf einem festgelegten Investitionsprozess, identifiziert, analysiert und investiert. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Der Fonds verwendet keinen Referenzwert, weil der Fonds eine benchmarkunabhängige Performance erreichen soll. Neben Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren darf auch in Geldmarktinstrumente, Bankguthaben sowie sog. Sonstige Anlageinstrumente investiert werden. Derivate dürfen nicht erworben werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	35.908.700,26	99,87	49.665.736,92	97,64
Bankguthaben	93.381,59	0,26	1.235.749,49	2,43
Zins- und Dividendenansprüche	14.428,59	0,04	6.502,53	0,01
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-60.090,59	-0,17	-41.482,31	-0,08
Fondsvermögen	35.956.419,85	100,00	50.886.506,63	100,00

Jahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Während des Berichtszeitraums gab es keine grundlegenden Änderungen an der Anlagestrategie. Allerdings wurde das Portfolio einer gründlichen Inspektion unterzogen, um die Qualität und Nachhaltigkeit der Investitionen sicherzustellen. Dabei wurde festgestellt, dass 11 Titel über 90 % der negativen Performance im Kalenderjahr ausmachen. Bemerkenswert ist, dass mehrere dieser Unternehmen laut einer aktuellen Handelsblatt-Studie zu den wachstumsstärksten Unternehmen Deutschlands zählen. Weiterhin wurden mehrere Unternehmen identifiziert, die nicht mehr den strengen Hidden-Champions-Kriterien oder Nachhaltigkeitsanforderungen entsprachen. Diese Titel, darunter CompuGroup, Schweiter Technologies und Umweltbank, wurden bereits aus dem Portfolio entfernt. Trotz der enttäuschenden Kursentwicklungen, insbesondere bei SmallCaps, bleibt die Überzeugung in das langfristige Potenzial der Sustainable Hidden Champions bestehen, mit einem positiven Ausblick bis 2030+.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Jahresbericht

avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus inländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)¹.

Anteilklasse I: -14,85%

Anteilklasse R: -15,31%

Anteilklasse C: -14,93%

Anteilklasse A: -16,12%

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Jahresbericht
avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	36.016.510,44	100,17
1. Aktien	35.908.700,26	99,87
Belgien	727.224,88	2,02
Bundesrep. Deutschland	20.460.125,03	56,90
Finnland	960.916,04	2,67
Großbritannien	1.534.162,29	4,27
Luxemburg	825.376,08	2,30
Niederlande	2.040.089,86	5,67
Österreich	3.517.518,82	9,78
Schweden	1.583.178,33	4,40
Schweiz	4.260.108,93	11,85
2. Bankguthaben	93.381,59	0,26
3. Sonstige Vermögensgegenstände	14.428,59	0,04
II. Verbindlichkeiten	-60.090,59	-0,17
III. Fondsvermögen	35.956.419,85	100,00

Jahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	35.908.700,26	99,87
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	33.237.654,50	92,44
Aktien							EUR	33.237.654,50	92,44
Forbo Holding AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0003541510	STK	835	211	112	CHF 755,000	670.023,38	1,86	
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	1.736	490	877	CHF 514,600	949.458,60	2,64	
Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien SF 10	CH0371153492	STK	12.766	14.457	1.691	CHF 57,500	780.151,98	2,17	
Sensirion Holding AG Namens-Aktien SF0,1	CH0406705126	STK	10.019	2.638	1.753	CHF 55,400	589.916,68	1,64	
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	1.666	718	927	CHF 296,300	524.642,15	1,46	
Ypsomed Holding AG Nam.-Aktien SF 14,15	CH0019396990	STK	2.143	752	1.305	CHF 327,500	745.916,14	2,07	
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	40.126	22.652	2.638	EUR 15,220	610.717,72	1,70	
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	1.216	347	701	EUR 555,400	675.366,40	1,88	
Basler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005102008	STK	113.680	60.814	13.854	EUR 6,120	695.721,60	1,93	
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	39.758	13.965	2.923	EUR 20,760	825.376,08	2,30	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	14.073	8.855	2.699	EUR 45,520	640.602,96	1,78	
Corbion N.V. Aandelen op naam EO-,25	NL0010583399	STK	35.948	6.898	19.837	EUR 21,500	772.882,00	2,15	
Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	STK	12.168	2.521	2.883	EUR 44,500	541.476,00	1,51	
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807	STK	23.293	5.034	9.700	EUR 36,600	852.523,80	2,37	
Ion Beam Applications S.A. Actions au Port. o.N.	BE0003766806	STK	54.433	20.440	41.989	EUR 13,360	727.224,88	2,02	
IVU Traffic Technologies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007448508	STK	67.437	18.985	14.815	EUR 14,900	1.004.811,30	2,79	
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	25.243	6.593	5.198	EUR 25,660	647.735,38	1,80	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	19.021	4.504	6.195	EUR 31,860	606.009,06	1,69	
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	7.404	1.864	1.353	EUR 120,000	888.480,00	2,47	
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505	STK	20.525	6.004	3.557	EUR 29,500	605.487,50	1,68	
LPKF Laser & Electronics SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000	STK	108.508	30.524	1.100	EUR 8,930	968.976,44	2,69	
Masch. Berth. Hermle AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006052830	STK	3.722	772	359	EUR 162,500	604.825,00	1,68	
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204	STK	11.325	4.201	555	EUR 79,600	901.470,00	2,51	
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	6.337	906	3.849	EUR 93,600	593.143,20	1,65	
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	51.337	10.200	12.584	EUR 14,940	766.974,78	2,13	
Palfinger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000758305	STK	32.633	9.468	6.538	EUR 19,680	642.217,44	1,79	
Rational AG	DE0007010803	STK	901	249	829	EUR 824,000	742.424,00	2,06	
Ringmetall SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E5E55	STK	225.244	39.198	24.802	EUR 3,490	786.101,56	2,19	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	3.202	1.461	1.263	EUR 215,200	689.070,40	1,92	
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	12.270	5.474	1.651	EUR 46,500	570.555,00	1,59	

Jahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	31.12.2024						
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555		STK	24.979	6.025	6.305	EUR	29,800	744.374,20	2,07
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	7.514	2.637	2.050	EUR	102,650	771.312,10	2,15
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7		STK	57.247	26.336	11.009	EUR	18,600	1.064.794,20	2,96
TKH Group N.V. Cert.v.Aandelen EO -,25	NL0000852523		STK	18.011	4.053	3.775	EUR	32,860	591.841,46	1,65
Uzin Utz SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007551509		STK	15.760	765	1.498	EUR	48,600	765.936,00	2,13
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984		STK	41.188	10.425	8.312	EUR	23,330	960.916,04	2,67
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	16.843	1.324	4.748	EUR	43,050	725.091,15	2,02
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881		STK	6.825	1.640	2.137	EUR	70,040	478.023,00	1,33
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012		STK	63.913	17.942	5.664	EUR	14,640	935.686,32	2,60
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501		STK	14.956	7.130	15.153	EUR	40,600	607.213,60	1,69
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706		STK	31.921	11.092	8.824	EUR	26,780	854.844,38	2,38
Oxford Instruments PLC Registered Shares LS -,05	GB0006650450		STK	33.012	5.407	7.472	GBP	21,100	839.726,58	2,34
Victrex PLC Registered Shares LS -,01	GB0009292243		STK	54.037	25.629	14.042	GBP	10,660	694.435,71	1,93
CellaVision AB Namn-Aktier SK -,15	SE0000683484		STK	36.389	14.973	14.127	SEK	217,500	690.508,42	1,92
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	72.850	28.396	15.261	SEK	140,450	892.669,91	2,48

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 2.671.045,76 7,43

Aktien

EUR 2.671.045,76 7,43

2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9		STK	34.096	15.811	7.124	EUR	23,000	784.208,00	2,18
IBU-tec advanced materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XYHT5		STK	39.737	18.731	0	EUR	6,680	265.443,16	0,74
Nynomic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MSN11		STK	33.319	14.847	0	EUR	17,600	586.414,40	1,63
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936		STK	29.133	16.858	13.851	EUR	17,900	521.480,70	1,45
Wolftank Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A25NJ6		STK	63.395	14.337	0	EUR	8,100	513.499,50	1,43

Summe Wertpapiervermögen

EUR 35.908.700,26 99,87

Jahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	93.381,59	0,26
Bankguthaben							EUR	93.381,59	0,26
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	93.381,59			% 100,000	93.381,59	0,26
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	14.428,59	0,04
Zinsansprüche			EUR	1.777,48				1.777,48	0,00
Dividendenansprüche			EUR	2.029,67				2.029,67	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	10.621,44				10.621,44	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-60.090,59	-0,17
Verwaltungsvergütung			EUR	-49.271,84				-49.271,84	-0,14
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.824,25				-1.824,25	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.344,50				-8.344,50	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-650,00				-650,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	35.956.419,85	100,00 1)
avesco Sustainable Hidden Champions Equity I									
Anteilwert							EUR	103,73	
Ausgabepreis							EUR	103,73	
Rücknahmepreis							EUR	103,73	
Anzahl Anteile							STK	43.356	

Jahresbericht

avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
avesco Sustainable Hidden Champions Equity R									
Anteilwert							EUR	101,18	
Ausgabepreis							EUR	106,24	
Rücknahmepreis							EUR	101,18	
Anzahl Anteile							STK	290.338	
avesco Sustainable Hidden Champions Equity C									
Anteilwert							EUR	62,93	
Ausgabepreis							EUR	62,93	
Rücknahmepreis							EUR	62,93	
Anzahl Anteile							STK	32.532	
avesco Sustainable Hidden Champions Equity A									
Anteilwert							EUR	73,70	
Ausgabepreis							EUR	73,70	
Rücknahmepreis							EUR	73,70	
Anzahl Anteile							STK	487	

Fußnoten:

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

Jahresbericht 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 30.12.2024	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9409000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8295000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,4620000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht
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

Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880	STK	0	31.849	
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	2.352	9.067	
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174	STK	290	2.612	
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	STK	3.289	12.706	
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	9.595	28.451	
Dr. Höhle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101	STK	5.105	35.512	
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	70	1.122	
Leifheit AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006464506	STK	2.604	48.198	
Nexus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005220909	STK	0	17.626	
Pentixapharm Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A40AEG0	STK	12.168	12.168	
Schweiter Technologies AG Vinkulierte Namen-Aktien SF 1	CH1248667003	STK	672	1.814	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

FRoSTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006069008	STK	2.633	15.472	
UmweltBank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005570808	STK	34.096	152.929	
USU Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0BVU28	STK	7.110	51.022	

Jahresbericht
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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

USU Software AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A4096B9	STK	50.012	50.012	
---	--------------	-----	--------	--------	--

Andere Wertpapiere

Amplifon S.p.A. Anrechte	IT0005598021	STK	27.217	27.217	
--------------------------	--------------	-----	--------	--------	--

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.

Jahresbericht

avesco Sustainable Hidden Champions Equity I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		62.604,96	1,44
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		43.623,39	1,01
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		3.298,60	0,08
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-9.390,74	-0,22
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-9.364,08	-0,22
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		90.772,14	2,09
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-47,09	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-78.757,51	-1,82
- Verwaltungsvergütung	EUR	-78.757,51		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-4.075,19	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.779,76	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		18.668,76	0,43
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	22.907,75		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.238,98		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	0,00		
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-595,00		
- Researchkosten	EUR	-2.792,07		
- Reportingkosten Direktanlagen	EUR	-731,74		
- davon sonstige Kosten	EUR	-120,17		
Summe der Aufwendungen	EUR		-65.990,79	-1,52

Jahresbericht

avesco Sustainable Hidden Champions Equity I

III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	24.781,35	0,57
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	169.729,36	3,91
2. Realisierte Verluste		EUR	-679.780,64	-15,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-510.051,28	-11,77
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-485.269,93	-11,20
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-32.244,10	-0,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-181.175,78	-4,18
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-213.419,88	-4,92
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-698.689,81	-16,12

Entwicklung des Sondervermögens

			2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	8.328.230,92
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	-161.717,05
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.769.636,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.193.295,76		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.962.932,24		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-200.800,02
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-698.689,81
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-32.244,10		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-181.175,78		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	4.497.387,56

Jahresbericht
avesco Sustainable Hidden Champions Equity I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.012.265,59	23,34
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	817.754,88	18,86
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-485.269,93	-11,20
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	679.780,65	15,68
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	769.473,24	17,74
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	94.865,10	2,19
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	674.608,13	15,55
III. Gesamtausschüttung	EUR	242.792,36	5,60
1. Zwischenausschüttung **)		161.717,05	3,73
2. Endausschüttung	EUR	81.075,31	1,87

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

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

Jahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	66.232	EUR	8.328.230,92	EUR	125,74
2024	Stück	43.356	EUR	4.497.387,56	EUR	103,73

Jahresbericht

avesco Sustainable Hidden Champions Equity R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		410.620,81	1,41
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		286.140,00	0,99
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		21.630,74	0,07
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-61.593,07	-0,21
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-61.423,58	-0,21
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		595.374,91	2,05
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-210,06	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-614.468,49	-2,13
- Verwaltungsvergütung	EUR	-614.468,49		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-21.520,09	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.285,04	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		31.227,21	0,11
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	50.916,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-19.688,79		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	0,00		
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-595,00		
- Researchkosten	EUR	-13.776,03		
- Reportingkosten Direktanlagen	EUR	-4.764,24		
- davon sonstige Kosten	EUR	-553,52		
Summe der Aufwendungen	EUR		-614.256,47	-2,12

Jahresbericht

avesco Sustainable Hidden Champions Equity R

III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-18.881,56	-0,07
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.113.481,13	3,84
2. Realisierte Verluste		EUR	-4.455.082,33	-15,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-3.341.601,19	-11,50
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-3.360.482,76	-11,57
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-247.156,47	-0,85
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-1.911.394,69	-6,58
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-2.158.551,16	-7,43
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-5.519.033,92	-19,00

Entwicklung des Sondervermögens

				2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR		40.190.139,21
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR		-1.059.735,03
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR		-3.886.016,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.980.452,02		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.866.468,10		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR		-349.644,02
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR		-5.519.033,92
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-247.156,47		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.911.394,69		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR		29.375.710,16

Jahresbericht
avesco Sustainable Hidden Champions Equity R

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	6.465.292,80	22,27
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	5.370.693,20	18,50
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.360.482,76	-11,57
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	4.455.082,36	15,34
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	5.405.557,77	18,62
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	999.201,25	3,44
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.406.356,52	15,18
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.059.735,03	3,65
1. Zwischenausschüttung **)		1.059.735,03	3,65
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

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

Jahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	325.900	EUR	40.190.139,21	EUR	123,32
2024	Stück	290.338	EUR	29.375.710,16	EUR	101,18

Jahresbericht

avesco Sustainable Hidden Champions Equity C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		28.511,20	0,88
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		19.867,37	0,61
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		1.501,59	0,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-4.276,68	-0,13
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-4.264,67	-0,13
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		41.338,82	1,28
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-12,86	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-28.480,08	-0,88
- Verwaltungsvergütung	EUR	-28.480,08		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.355,95	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-576,25	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-2.274,13	-0,07
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-456,10		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.818,02		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	0,00		
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-595,00		
- Researchkosten	EUR	-866,41		
- Reportingkosten Direktanlagen	EUR	-323,34		
- davon sonstige Kosten	EUR	-33,28		
Summe der Aufwendungen	EUR		-32.699,28	-1,01

Jahresbericht

avesco Sustainable Hidden Champions Equity C

III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	8.639,54	0,27
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	77.437,21	2,38
2. Realisierte Verluste		EUR	-309.659,18	-9,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-232.221,96	-7,14
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-223.582,43	-6,87
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	20.726,73	0,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-162.587,18	-5,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-141.860,45	-4,36
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-365.442,88	-11,23

Entwicklung des Sondervermögens

			2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	2.204.464,51
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	-73.522,98
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	281.165,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	578.342,48		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-297.177,41		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	754,06
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-365.442,88
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	20.726,73		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-162.587,18		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	2.047.417,77

Jahresbericht
avesco Sustainable Hidden Champions Equity C

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	203.093,46	6,25
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	117.016,71	3,60
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-223.582,43	-6,87
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	309.659,18	9,52
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	120.786,76	3,72
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	120.786,76	3,72
III. Gesamtausschüttung	EUR	82.306,70	2,53
1. Zwischenausschüttung **)		73.522,98	2,26
2. Endausschüttung	EUR	8.783,72	0,27

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

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

Jahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity C

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023	Stück	28.874	EUR	2.204.464,51	EUR	76,35
2024	Stück	32.532	EUR	2.047.417,77	EUR	62,93

Jahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		498,53	1,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		347,12	0,71
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		26,17	0,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-74,78	-0,15
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-74,63	-0,15
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		722,41	1,48
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-0,60	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-980,83	-2,01
- Verwaltungsvergütung	EUR	-980,83		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-46,85	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-19,10	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-132,46	-0,27
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	508,55		
- Sonstige Kosten	EUR	-641,00		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	0,00		
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-595,00		
- davon sonstige Kosten	EUR	-46,00		
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.179,83	-2,42

Jahresbericht

avesco Sustainable Hidden Champions Equity A

III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-457,42	-0,94
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.332,34	2,73
2. Realisierte Verluste		EUR	-5.365,70	-11,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-4.033,36	-8,28
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-4.490,78	-9,22
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.211,98	2,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	1.684,53	3,46
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.896,51	5,95
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.594,27	-3,27

Entwicklung des Sondervermögens

			2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	143.671,99	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-104.768,38	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.643,12		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-106.411,50		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-1.404,99	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.594,27	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.211,98		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.684,53		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	35.904,35	

Jahresbericht
avesco Sustainable Hidden Champions Equity A

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	874,92	1,79
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.490,78	-9,22
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	5.365,70	11,01
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	874,92	1,79
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	874,92	1,79
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.490,78	-9,22
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	4.490,78	9,22
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	-0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity A

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023 *)	Stück	1.635	EUR	143.671,99	EUR	87,86
2024	Stück	487	EUR	35.904,35	EUR	73,70

*) Auflegedatum 14.04.2022

Jahresbericht

avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		502.235,50
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		349.977,88
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		26.457,11
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-75.335,27
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-75.126,95
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		728.208,28
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-270,61
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-722.686,91
- Verwaltungsvergütung	EUR	-722.686,91	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-26.998,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-11.660,16
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		47.489,39
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	73.876,19	
- Sonstige Kosten	EUR	-26.386,80	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	0,00	
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-2.380,00	
- Researchkosten	EUR	-17.434,51	
- Reportingkosten Direktanlagen	EUR	-5.819,32	
- davon sonstige Kosten	EUR	-752,97	
Summe der Aufwendungen	EUR		-714.126,37

Jahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	14.081,90
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.361.980,05
2. Realisierte Verluste		EUR	-5.449.887,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-4.087.907,80
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-4.073.825,90
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-257.461,86
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-2.253.473,12
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-2.510.934,98
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-6.584.760,88

Entwicklung des Sondervermögens

2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	50.866.506,63
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	-1.294.975,06
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-6.479.255,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.753.733,39	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-13.232.989,26	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-551.094,98
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-6.584.760,88
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-257.461,86	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.253.473,12	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	35.956.419,83

Jahresbericht
avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	7.681.526,78
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	6.305.464,79
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.073.825,90
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	5.449.887,89
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	6.296.692,69
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.094.066,35
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	5.202.626,34
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.384.834,09
1. Zwischenausschüttung **)		1.294.975,06
2. Endausschüttung	EUR	0,00

Jahresbericht
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.

Jahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,87
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	103,73
Ausgabepreis	EUR	103,73
Rücknahmepreis	EUR	103,73
Anzahl Anteile	STK	43.356

avesco Sustainable Hidden Champions Equity R

Anteilwert	EUR	101,18
Ausgabepreis	EUR	106,24
Rücknahmepreis	EUR	101,18
Anzahl Anteile	STK	290.338

avesco Sustainable Hidden Champions Equity C

Anteilwert	EUR	62,93
Ausgabepreis	EUR	62,93
Rücknahmepreis	EUR	62,93
Anzahl Anteile	STK	32.532

Jahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

avesco Sustainable Hidden Champions Equity A

Anteilwert	EUR	73,70
Ausgabepreis	EUR	73,70
Rücknahmepreis	EUR	73,70
Anzahl Anteile	STK	487

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

avesco Sustainable Hidden Champions Equity I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,30 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

Jahresbericht

avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

avesco Sustainable Hidden Champions Equity R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,84 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

avesco Sustainable Hidden Champions Equity C

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,41 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

avesco Sustainable Hidden Champions Equity A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

2,15 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR

0,00

Jahresbericht

avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

avesco Sustainable Hidden Champions Equity I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

avesco Sustainable Hidden Champions Equity R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwände: EUR 19.688,79

- Sonstige Kosten EUR 19.688,79

- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR 0,00

avesco Sustainable Hidden Champions Equity C

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwände: EUR 1.818,02

- Sonstige Kosten EUR 1.818,02

- davon Rechts- und Beratungskosten EUR 595,00

- Researchkosten EUR 866,41

- Reportingkosten Direktanlagen EUR 323,34

- davon sonstige Kosten EUR 33,28

avesco Sustainable Hidden Champions Equity A

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwände: EUR 641,00

- Sonstige Kosten EUR 641,00

- davon Rechts- und Beratungskosten EUR 595,00

- davon sonstige Kosten EUR 46,00

Jahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	56.362,24
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		 1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	 in Mio. EUR	 3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Jahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

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

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

avesco Sustainable Hidden Champions Equity

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens avesco Sustainable Hidden Champions Equity - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, 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.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht

avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

Jahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

- 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 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 nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. April 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900HISS910WF1YL37

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Durch seinen holistischen Ansatz betrachtete der Fonds in der Unternehmensauswahl die Bereiche Ökologie, Ökonomie und Soziales gleichberechtigt. Er förderte somit Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 0 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse

Für den Fonds werden keine Aktien von Unternehmen erworben, die einem Umsatz mit Umsatz mit unkonventionellem Öl und Gas generieren (inkl. Fracking und Ölsande; Abbau und Aufbereitung) (Umsatzschwelle 0 %).

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze und ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Erst ab einer Nachhaltigkeitsklasse C mit mindestens 35 Punkten (Cut-Off-Value) investierte der Fonds in das jeweilige Unternehmen, da erst dann von einer ausreichenden Nachhaltigkeitsleistung ausgegangen werden kann.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren (Ausschlüsse, Positiv-Screening, etc.) des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO2-Fußabdruck 45,5847
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 75,95 %
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 33,11 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 8,37 %
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 32,62 %
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Dieser Fonds wurde am 3. Januar 2024 von der Hansainvest GmbH an Universal-Investment-Gesellschaft mbH übertragen. Die vorherige KVG hat keine PAI-Werte im Jahresbericht des Vorjahres ausgewiesen, weshalb ein Vergleich an dieser Stelle nicht ausgewiesen wird.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der PAIs erfolgte indirekt über die Ausschlusskriterien der Investmentstrategie.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 – 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	Industrials	2,55	Schweiz
IVU Traffic Technologies AG Inhaber-Aktien o.N.	Information Technology	2,32	Deutschland
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	Industrials	2,30	Finnland
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	Industrials	2,29	Deutschland
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	Materials	2,22	Österreich
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	Information Technology	2,16	Deutschland
BEFESA S.A. Actions o.N.	Industrials	2,08	Luxemburg
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	Materials	2,08	Schweden
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	Health Care	2,07	Deutschland
Rational AG	Industrials	2,06	Deutschland
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	Industrials	2,05	Deutschland
LPKF Laser & Electronics SE Inhaber-Aktien o.N.	Information Technology	2,01	Deutschland
Corbion N.V. Aandelen op naam EO-,25	Materials	1,99	Niederlande
Oxford Instruments PLC Registered Shares LS -,05	Information Technology	1,98	Großbritannien
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	Materials	1,97	Österreich



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

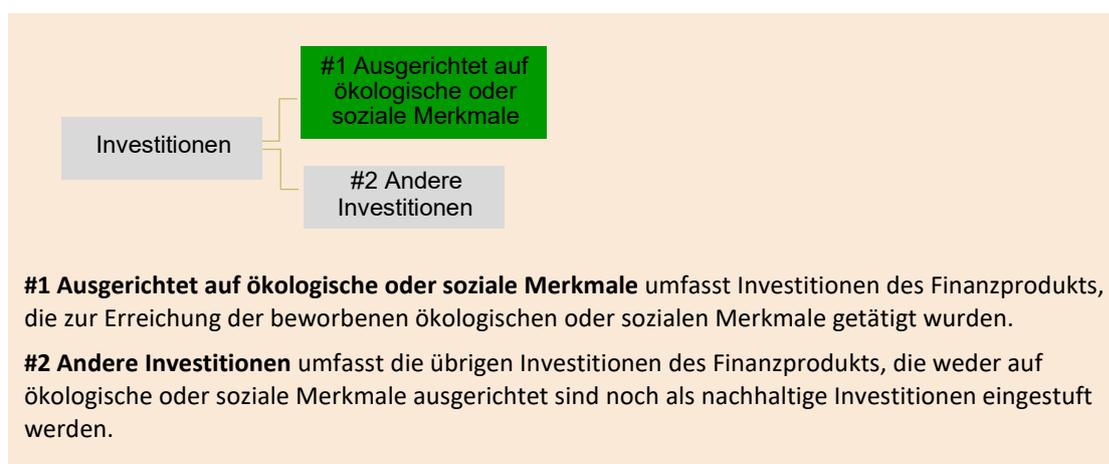
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 100 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 99,87 % in Aktien investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel (0,13 %).



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- Industrials 37,69 %,
- Information Technology 24,42 %,
- Materials 19,50 %,
- Health Care 14,77 % und
- Other 2,19 %.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates 17 erzielen, lag bei 0 %.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

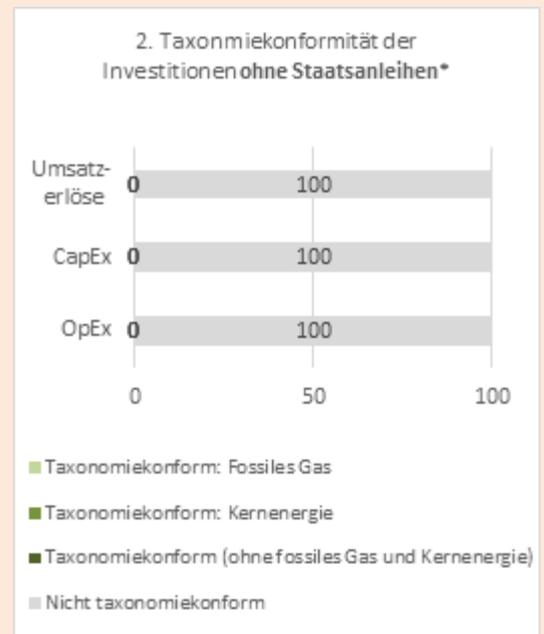
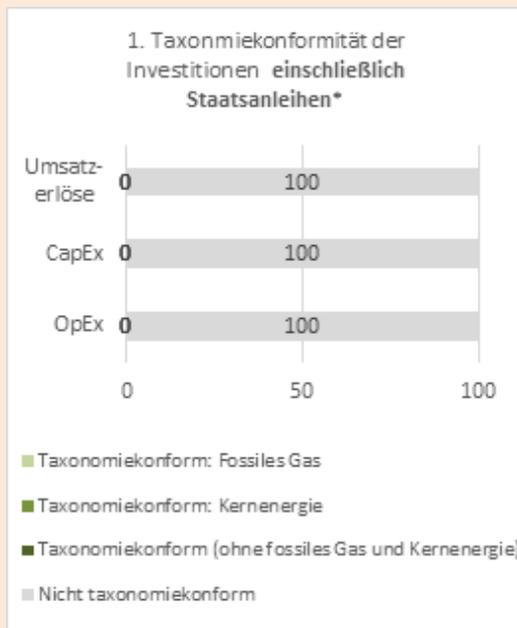
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen“ fielen das Bankguthaben zur Liquiditätssteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und

gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.

Jahresbericht 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.

Jahresbericht

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

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, 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