

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



avesco Sustainable Hidden Champions Equity

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2024

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



**Halbjahresbericht
avesco Sustainable Hidden Champions Equity**

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	47.801.304,38	100,17
1. Aktien	47.388.046,95	99,31
Belgien	697.918,86	1,46
Bundesrep. Deutschland	27.030.770,47	56,65
Finnland	940.902,57	1,97
Großbritannien	1.614.695,21	3,38
Italien	904.693,08	1,90
Luxemburg	921.922,92	1,93
Niederlande	2.239.385,05	4,69
Österreich	3.824.408,19	8,01
Schweden	1.598.826,66	3,35
Schweiz	7.614.523,94	15,96
2. Andere Wertpapiere	2,72	0,00
EUR	2,72	0,00
3. Bankguthaben	345.568,06	0,72
4. Sonstige Vermögensgegenstände	67.686,65	0,14
II. Verbindlichkeiten	-82.291,40	-0,17
III. Fondsvermögen	47.719.012,98	100,00

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	47.388.049,67	99,31
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	41.817.072,65	87,63
Aktien							EUR	41.817.072,65	87,63
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174	STK	2.410	290	202	CHF	362,000	906.222,08	1,90
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	1.122	70	0	CHF	888,000	1.034.939,23	2,17
Forbo Holding AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0003541510	STK	745	78	69	CHF	1.046,000	809.462,97	1,70
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	1.993	159	289	CHF	530,800	1.098.872,34	2,30
Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien SF 10	CH0371153492	STK	12.067	13.170	1.103	CHF	72,600	910.007,48	1,91
Schweiter Technologies AG Vinkulierte Namen-Aktien SF 1	CH1248667003	STK	1.814	672	0	CHF	398,500	750.887,09	1,57
Sensirion Holding AG Namens-Aktien SF0,1	CH0406705126	STK	9.126	1.374	1.382	CHF	78,100	740.355,87	1,55
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	1.960	234	149	CHF	277,600	565.177,11	1,18
Ypsomed Holding AG Nam.-Aktien SF 14,15	CH0019396990	STK	1.903	353	1.146	CHF	404,000	798.599,77	1,67
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	36.173	16.061	0	EUR	18,335	663.231,96	1,39
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880	STK	27.217	0	4.632	EUR	33,240	904.693,08	1,90
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	1.136	198	632	EUR	711,800	808.604,80	1,69
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	7.417	2.352	1.650	EUR	73,250	543.295,25	1,14
Basler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005102008	STK	60.454	7.533	13.799	EUR	10,620	642.021,48	1,35
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	29.682	2.773	1.807	EUR	31,060	921.922,92	1,93
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	8.540	2.769	2.146	EUR	65,650	560.651,00	1,17
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	STK	10.323	2.063	1.157	EUR	105,600	1.090.108,80	2,28
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	25.564	9.595	2.887	EUR	23,800	608.423,20	1,28
Corbion N.V. Aandelen op naam EO-,25	NL0010583399	STK	40.057	3.800	12.630	EUR	18,730	750.267,61	1,57
Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	STK	11.470	0	1.060	EUR	45,860	526.014,20	1,10
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807	STK	23.224	2.511	7.246	EUR	39,000	905.736,00	1,90
Ion Beam Applications S.A. Actions au Port. o.N.	BE0003766806	STK	58.257	6.329	24.054	EUR	11,980	697.918,86	1,46
IVU Traffic Technologies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007448508	STK	65.771	7.875	5.371	EUR	14,000	920.794,00	1,93
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	21.119	996	3.725	EUR	30,760	649.620,44	1,36
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	16.765	2.248	6.195	EUR	39,090	655.343,85	1,37
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	6.686	578	785	EUR	117,200	783.599,20	1,64
Leifheit AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006464506	STK	43.036	2.604	5.162	EUR	16,750	720.853,00	1,51
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505	STK	16.789	1.646	2.935	EUR	32,750	549.839,75	1,15
LPKF Laser & Electronics SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000	STK	98.213	19.129	0	EUR	8,060	791.596,78	1,66
Masch. Berth. Hermle AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006052830	STK	3.292	342	359	EUR	222,000	730.824,00	1,53

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204		STK	9.578	1.899	0 EUR	112,400	1.076.567,20	2,26
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907		STK	7.605	0	1.675 EUR	91,850	698.519,25	1,46
Nexus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005220909		STK	16.449	0	1.177 EUR	54,600	898.115,40	1,88
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3		STK	46.277	3.895	11.339 EUR	17,280	799.666,56	1,68
Palfinger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000758305		STK	28.337	1.776	3.142 EUR	22,200	629.081,40	1,32
Rational AG	DE0007010803		STK	1.092	0	389 EUR	777,500	849.030,00	1,78
Ringmetall SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E5E55		STK	223.130	37.084	24.802 EUR	3,440	767.567,20	1,61
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	3.069	1.010	945 EUR	219,000	672.111,00	1,41
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	9.031	1.678	1.094 EUR	72,400	653.844,40	1,37
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555		STK	20.667	680	5.272 EUR	45,600	942.415,20	1,97
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	6.467	1.311	1.771 EUR	114,300	739.178,10	1,55
technotrans SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYGA7		STK	47.272	13.962	8.610 EUR	17,800	841.441,60	1,76
TKH Group N.V. Cert.v.Aandelen EO -,25	NL0000852523		STK	16.712	1.640	2.661 EUR	40,720	680.512,64	1,43
Uzin Utz SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007551509		STK	15.760	765	1.498 EUR	51,000	803.760,00	1,68
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984		STK	35.253	1.622	5.444 EUR	26,690	940.902,57	1,97
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	15.519	0	4.748 EUR	46,800	726.289,20	1,52
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881		STK	5.903	463	1.882 EUR	101,800	600.925,40	1,26
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012		STK	52.500	2.771	1.906 EUR	15,420	809.550,00	1,70
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501		STK	15.929	3.751	10.801 EUR	39,300	626.009,70	1,31
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706		STK	26.104	2.247	5.796 EUR	30,960	808.179,84	1,69
Oxford Instruments PLC Registered Shares LS -,05	GB0006650450		STK	31.872	1.509	4.714 GBP	24,700	928.785,28	1,95
Victrex PLC Registered Shares LS -,01	GB0009292243		STK	50.731	8.281	0 GBP	11,460	685.909,93	1,44
CellaVision AB Namn-Aktier SK -,15	SE0000683484		STK	33.916	9.871	11.498 SEK	250,500	748.628,30	1,57
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	61.633	13.201	11.283 SEK	156,550	850.198,36	1,78

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 4.645.752,30 9,74

Aktien

EUR 4.645.752,30 9,74

2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9		STK	24.998	6.713	7.124 EUR	22,100	552.455,80	1,16
FRoSTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006069008		STK	12.847	2.633	2.625 EUR	67,500	867.172,50	1,82
IBU-tec advanced materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XYHT5		STK	36.197	15.191	0 EUR	10,300	372.829,10	0,78
Nynomic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MSN11		STK	21.905	3.433	0 EUR	27,700	606.768,50	1,27
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936		STK	18.666	4.848	12.308 EUR	29,600	552.513,60	1,16
UmweltBank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005570808		STK	143.140	27.572	3.265 EUR	6,520	933.272,80	1,96
Wolftank-Adisa Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A25NJ6		STK	63.395	14.337	0 EUR	12,000	760.740,00	1,59

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	925.224,72	1,94
Aktien							EUR	925.222,00	1,94
USU Software AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A4096B9		STK	50.012	0	0 EUR	18,500	925.222,00	1,94
Andere Wertpapiere							EUR	2,72	0,00
Amplifon S.p.A. Anrechte	IT0005598021		STK	27.217	27.217	0 EUR	0,000	2,72	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	47.388.049,67	99,31

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	345.568,06	0,72
Bankguthaben							EUR	345.568,06	0,72
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	345.568,06			% 100,000	345.568,06	0,72
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	67.686,65	0,14
Zinsansprüche			EUR	1.390,07				1.390,07	0,00
Dividendenansprüche			EUR	59.814,53				59.814,53	0,13
Quellensteueransprüche			EUR	6.482,05				6.482,05	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-82.291,40	-0,17
Verwaltungsvergütung			EUR	-60.984,21				-60.984,21	-0,13
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.777,02				-4.777,02	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-15.887,39				-15.887,39	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-642,78				-642,78	0,00
Fondsvermögen							EUR	47.719.012,98	100,00 1)
avesco Sustainable Hidden Champions Equity I									
Anteilwert							EUR	122,38	
Ausgabepreis							EUR	122,38	
Rücknahmepreis							EUR	122,38	
Anzahl Anteile							STK	64.455	

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
avesco Sustainable Hidden Champions Equity R									
Anteilwert							EUR	119,70	
Ausgabepreis							EUR	125,69	
Rücknahmepreis							EUR	119,70	
Anzahl Anteile							STK	312.080	
avesco Sustainable Hidden Champions Equity C									
Anteilwert							EUR	74,25	
Ausgabepreis							EUR	74,25	
Rücknahmepreis							EUR	74,25	
Anzahl Anteile							STK	32.784	
avesco Sustainable Hidden Champions Equity A									
Anteilwert							EUR	85,60	
Ausgabepreis							EUR	85,60	
Rücknahmepreis							EUR	85,60	
Anzahl Anteile							STK	465	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.06.2024	
CHF	(CHF)	0,9627000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8476000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,3487000	= 1 EUR (EUR)

**Halbjahresbericht
avesco Sustainable Hidden Champions Equity**

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Dr. Hönle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101	STK	5.105	35.512	
USU Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0BVU28	STK	7.110	1.010	

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

Halbjahresbericht

avesco Sustainable Hidden Champions Equity I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 05.01.2015 bis 30.06.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		84.891,00	1,32
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		58.371,81	0,91
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		3.303,23	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		-12.733,64	-0,19
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-12.977,44	-0,20
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		120.854,95	1,88
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-31,02	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-47.153,09	-0,73
- Verwaltungsvergütung	EUR	-47.153,09		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-2.439,27	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.243,81	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-538,64	-0,01
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.185,98		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.724,62		
- davon Researchkosten	EUR	-2.009,45		
Summe der Aufwendungen	EUR		-51.405,83	-0,80
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		69.449,12	1,08
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		118.029,09	1,83
2. Realisierte Verluste	EUR		-277.812,54	-4,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-159.783,46	-2,48
V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		103.653,96	1,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-80.170,77	-1,24

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums	EUR	23.483,19	0,37
VII. Ergebnis des Berichtszeitraums	EUR	-66.851,14	-1,03

Entwicklung des Sondervermögens

		2015/2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums	EUR		8.328.230,92
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		-121.819,53
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-233.326,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	682.189,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-915.515,22	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-18.419,21
5. Ergebnis des Berichtszeitraums	EUR		-66.851,14
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	103.653,96	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-80.170,77	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums	EUR		7.887.814,82

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.403.191,81	21,77
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.215.713,59	18,86
2. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums	EUR	-90.334,33	-1,40
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	277.812,55	4,31
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.281.372,28	19,88
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.281.372,28	19,88
III. Gesamtausschüttung	EUR	121.819,53	1,89
1. Zwischenausschüttung **)		121.819,53	1,89
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.

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 18.03.2016 bis 30.06.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		402.609,14	1,29
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		276.896,15	0,89
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		15.677,05	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		-60.391,33	-0,19
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-61.558,69	-0,20
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		573.232,33	1,84
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-140,92	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-329.798,51	-1,06
- Verwaltungsvergütung	EUR	-329.798,51		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-11.552,23	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-5.993,19	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		2.689,73	0,01
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	12.902,96		
- Sonstige Kosten	EUR	-10.213,24		
- davon Researchkosten	EUR	-9.064,71		
Summe der Aufwendungen	EUR		-344.795,12	-1,11
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		228.437,21	0,73
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		560.288,84	1,80
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.318.502,65	-4,22
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-758.213,81	-2,42
V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		439.143,55	1,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-521.944,65	-1,67

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums	EUR	-82.801,10	-0,26
VII. Ergebnis des Berichtszeitraums	EUR	-612.577,70	-1,95

Entwicklung des Sondervermögens

		2016/2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraumes	EUR		40.190.139,21
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		-577.348,52
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-1.574.492,32
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.937.898,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.512.391,02	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-68.514,37
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		-612.577,70
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	439.143,55	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-521.944,65	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums	EUR		37.357.206,29

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	6.561.608,93	21,03
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	5.772.882,83	18,50
2. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums	EUR	-529.776,60	-1,69
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.318.502,70	4,22
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	6.561.608,93	19,18
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	958.027,99	3,07
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	5.603.580,94	16,11
III. Gesamtausschüttung	EUR	577.348,52	1,85
1. Zwischenausschüttung **)		577.348,52	1,85
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.

Halbjahresbericht

avesco Sustainable Hidden Champions Equity C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.06.2021 bis 30.06.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	26.207,13	0,80
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	18.020,99	0,55
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	1.019,55	0,03
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	-3.931,07	-0,12
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-4.006,42	-0,12
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	37.310,18	1,14
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-8,24	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-14.239,17	-0,43
- Verwaltungsvergütung	EUR	-14.239,17		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-677,48	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-351,97	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-2.164,81	-0,07
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-995,40		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.169,42		
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-595,00		
- davon Researchkosten	EUR	-541,14		
Summe der Aufwendungen		EUR	-17.441,67	-0,53
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	19.868,51	0,61
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	36.487,86	1,11
2. Realisierte Verluste		EUR	-85.823,48	-2,62
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-49.335,62	-1,51

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity C

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	-29.467,11	-0,90
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	31.101,16	0,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-30.422,55	-0,93
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	678,61	0,02
VII. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	-28.788,50	-0,88

Entwicklung des Sondervermögens

		2021/2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraumes	EUR	2.204.464,51	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-37.701,60	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	290.532,35	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	352.126,91	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-61.594,56	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	5.669,11	
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	-28.788,50	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	31.101,16	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-30.422,55	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraumes	EUR	2.434.175,87	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	174.278,46	5,32
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	117.922,09	3,60
2. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	-29.467,11	-0,90
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	85.823,48	2,62
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	136.576,86	4,17
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	136.576,86	4,17
III. Gesamtausschüttung	EUR	37.701,60	1,15
1. Zwischenausschüttung **)		37.701,60	1,15
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.

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 14.04.2022 bis 30.06.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		434,72	0,93
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		298,30	0,64
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		16,83	0,04
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		-65,21	-0,14
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-66,41	-0,14
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		618,24	1,33
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-0,52	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-747,48	-1,61
- Verwaltungsvergütung	EUR	-747,48		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-35,73	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-15,43	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-70,46	-0,15
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	560,18		
- Sonstige Kosten	EUR	-630,63		
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-595,00		
Summe der Aufwendungen	EUR		-869,61	-1,87
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-251,38	-0,54
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		600,18	1,29
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.416,98	-3,05
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-816,80	-1,76
V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		-1.068,17	-2,30
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		2.596,89	5,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		2.622,64	5,64

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	5.219,53	11,22
VII. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	4.151,36	8,92

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraumes	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		-106.411,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-106.411,50	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-1.595,85
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		4.151,36
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.596,89	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.622,64	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraumes	EUR		39.816,00

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	348,81	0,75
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	-1.068,17	-2,30
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.416,98	3,05
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	348,81	0,75
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	348,81	0,75
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.

**Halbjahresbericht
avesco Sustainable Hidden Champions Equity**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

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

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,31
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

avesco Sustainable Hidden Champions Equity I

Anteilwert	EUR	122,38
Ausgabepreis	EUR	122,38
Rücknahmepreis	EUR	122,38
Anzahl Anteile	STK	64.455

avesco Sustainable Hidden Champions Equity R

Anteilwert	EUR	119,70
Ausgabepreis	EUR	125,69
Rücknahmepreis	EUR	119,70
Anzahl Anteile	STK	312.080

avesco Sustainable Hidden Champions Equity C

Anteilwert	EUR	74,25
Ausgabepreis	EUR	74,25
Rücknahmepreis	EUR	74,25
Anzahl Anteile	STK	32.784

avesco Sustainable Hidden Champions Equity A

Anteilwert	EUR	85,60
Ausgabepreis	EUR	85,60
Rücknahmepreis	EUR	85,60
Anzahl Anteile	STK	465

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 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.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

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

Mindestfolgeanlagesumme

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

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Währung

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

Ertragsverwendung

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

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

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

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

Halbjahresbericht avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Donner & Reuschel AG

Hausanschrift:

Ballindamm 27
20095 Hamburg

Besucheranschrift:

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon +49 (0)40 30217-0
Telefax +49 (0)40 30217-5353
www.donner-reuschel.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 260 (Stand: 31.12.2021)

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