

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2019

avant-garde capital Opportunities Fund

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

avant-garde capital Opportunities Fund

in der Zeit vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von 4,91 % in der Klasse S sowie von 4,58 % in der Klasse I. Der Fonds wurde am 1. Juli 2019 aufgelegt.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Dezember darstellte. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre  
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

Hamburg, im Februar 2020

## So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 31. Dezember 2019 .....	4
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019 .....	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	10

# Vermögensübersicht per 31. Dezember 2019

Fondsvermögen: EUR 10.595.513,66 \*)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 1.000

S-Klasse 100.000

Vermögensaufteilung in TEUR/%		
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	10.499	99,08
<b>2. Bankguthaben</b>	114	1,08
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
	-17	-0,16
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>10.596</b>	<b>100,00</b>

\*) Der Fonds wurde am 01.07.2019 aufgelegt

# Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Airbus Group	NL0000235190		STK	1.600	1.600	0	EUR 133,280000	213.248,00	2,01
Allianz	DE0008404005		STK	2.000	2.000	0	EUR 220,600000	441.200,00	4,16
ASML Holding	NL0010273215		STK	1.600	1.600	0	EUR 266,900000	427.040,00	4,03
ASR Nederland N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0011872643		STK	7.700	20.800	13.100	EUR 33,520000	258.104,00	2,44
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412		STK	5.700	5.700	0	EUR 35,030000	199.671,00	1,88
BNP Paribas	FR0000131104		STK	2.000	2.000	0	EUR 52,970000	105.940,00	1,00
CRH	IE0001827041		STK	6.000	6.000	0	EUR 36,250000	217.500,00	2,05
D'leteren Parts Sociales	BE0974259880		STK	2.900	2.900	0	EUR 62,500000	181.250,00	1,71
Deutsche Post	DE0005552004		STK	9.000	9.000	0	EUR 34,405000	309.645,00	2,92
KBC Ancora	BE0003867844		STK	9.500	9.500	0	EUR 44,920000	426.740,00	4,03
Koninklijke DSM	NL0000009827		STK	2.100	2.100	0	EUR 116,850000	245.385,00	2,32
LVMH	FR0000121014		STK	270	540	270	EUR 417,600000	112.752,00	1,06
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	1.100	1.100	0	EUR 265,400000	291.940,00	2,76
Neste Oyj	FI0009013296		STK	6.000	6.000	0	EUR 31,170000	187.020,00	1,77
NN Group	NL0010773842		STK	7.600	17.600	10.000	EUR 34,080000	259.008,00	2,44
Nordea Bank Abp	FI4000297767		STK	15.000	15.000	0	EUR 7,334000	110.010,00	1,04
Porsche Vz.	DE000PAH0038		STK	1.900	1.900	0	EUR 67,200000	127.680,00	1,21
Relx PLC	GB00B2B0DG97		STK	12.000	12.000	0	EUR 22,500000	270.000,00	2,55
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29		STK	6.000	14.000	8.000	EUR 26,550000	159.300,00	1,50
SAP	DE0007164600		STK	3.700	3.700	0	EUR 121,400000	449.180,00	4,24
Société Générale	FR0000130809		STK	5.500	5.500	0	EUR 31,080000	170.940,00	1,61
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	FR0013227113		STK	1.600	1.600	0	EUR 97,800000	156.480,00	1,48
STMicroelectronics	NL0000226223		STK	15.500	22.000	6.500	EUR 24,330000	377.115,00	3,56
Téléperformance	FR0000051807		STK	1.200	1.200	0	EUR 218,200000	261.840,00	2,47
UPM Kymmene	FI0009005987		STK	11.500	11.500	0	EUR 31,080000	357.420,00	3,37
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039		STK	1.800	1.800	0	EUR 176,660000	317.988,00	3,00
Wirecard AG	DE0007472060		STK	900	2.200	1.300	EUR 106,300000	95.670,00	0,90
Lonza	CH0013841017		STK	410	410	0	CHF 356,400000	134.126,39	1,27
Nestlé	CH0038863350		STK	3.300	5.500	2.200	CHF 106,400000	322.291,06	3,04
Novartis	CH0012005267		STK	4.000	4.000	0	CHF 93,110000	341.860,57	3,23
Partners Group	CH0024608827		STK	470	470	0	CHF 893,000000	385.249,44	3,64
Roche (Genussscheine)	CH0012032048		STK	770	770	0	CHF 317,250000	224.225,53	2,12
Straumann	CH0012280076		STK	300	300	0	CHF 963,000000	265.179,68	2,50
Temenos Group	CH0012453913		STK	1.750	1.750	0	CHF 155,000000	248.978,84	2,35
Netcompany Group A/S	DK0060952919		STK	2.500	2.500	0	DKK 315,600000	105.611,18	1,00
Vestas Wind Systems	DK0010268606		STK	2.800	2.800	0	DKK 682,800000	255.908,34	2,42

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	F00000000179		STK	1.600	1.600	0	NOK	653,500000	106.168,45	1,00	
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	N00003054108		STK	9.600	9.600	0	NOK	231,400000	225.561,25	2,13	
Scatec Solar ASA Navne-Aksjer NK -,02	N00010715139		STK	10.500	16.000	5.500	NOK	123,500000	131.669,80	1,24	
Nobina AB Aktier SK 90	SE0007185418		STK	17.000	17.000	0	SEK	65,900000	107.358,30	1,02	
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>9.584.254,83</b>	<b>90,47</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>											
<b>Aktien</b>											
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	6.600	6.600	0	DKK	391,450000	345.822,40	3,26	
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>345.822,40</b>	<b>3,26</b>	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>											
<b>Aktien</b>											
MGI Digital Graphic Technology Actions Port. EO 1	FR0010353888		STK	10.600	10.600	0	EUR	53,600000	568.160,00	5,36	
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>568.160,00</b>	<b>5,36</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>10.498.237,23</b>	<b>99,09</b>	
<b>Bankguthaben</b>											
<b>EUR - Guthaben bei:</b>											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	110.727,11					110.727,11	1,05	
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>											
			SEK	1.700,30					162,94	0,00	
			GBP	81,25					95,30	0,00	
			DKK	2.264,31					303,09	0,00	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	926,34					850,28	0,01	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	3.185,55					323,46	0,00	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	1.711,40					1.533,10	0,01	
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>		<b>113.995,28</b>	<b>1,07</b>	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-16.718,85</b>			<b>EUR</b>		<b>-16.718,85</b>	<b>-0,16</b>	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>10.595.513,66</b>	<b>100,2)</b>	
<b>avant-garde capital Opportunities Fund I</b>											
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>		<b>104,58</b>		
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>		<b>1.000</b>		
<b>avant-garde capital Opportunities Fund S</b>											
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>		<b>104,91</b>		
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>		<b>100.000</b>		

### Fußnoten:

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

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 29.940.614,67 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2019	
Schweizer Franken	CHF	1,089450	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,470800	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,852600	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,848500	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,435150	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,116300	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Cie Financière Richemont	CH0210483332	STK	6.600	6.600	
DSV	DK0060079531	STK	2.600	2.600	
Danone	FR0000120644	STK	4.500	4.500	
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	2.300	2.300	
KBC Groep N.V.	BE0003565737	STK	4.300	4.300	
Kon. Philips	NL0000009538	STK	5.200	5.200	
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BH0P3Z91	STK	11.300	11.300	
Elekta	SE0000163628	STK	9.000	9.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Zertifikate</b>					
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0	STK	11.500	11.500	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	1.500	1.500	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: STXE 600 Index (Price) (EUR)		EUR			5.842,03

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 0,00

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,09  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

## Sonstige Angaben

avant-garde capital Opportunities Fund I

Anteilwert EUR 104,58  
Umlaufende Anteile STK 1.000

avant-garde capital Opportunities Fund S

Anteilwert EUR 104,91  
Umlaufende Anteile STK 100.000

	avant-garde capital Opportunities Fund I	avant-garde capital Opportunities Fund S
<b>Währung</b>	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,19 % p.a.	1,04 % p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	0%	0%
<b>Ertragsverwendung</b>	thesaurierend	thesaurierend
<b>Mindestanlagevolumen</b>	EUR 25.000	EUR 10.000.000

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV). Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.



Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

#### **Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

#### **Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung  
Postfach 60 09 45  
22209 Hamburg  
Hausanschrift:  
Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:  
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96  
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70  
Internet: www.hansainvest.com  
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital:  
€ 10.500.000,00  
Eigenmittel:  
€ 21.729.099,42  
(Stand: 31.12.2018)

## Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA  
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund  
SIGNAL IDUNA  
Lebensversicherung a.G., Hamburg

## Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 20.500.000,00  
Eigenmittel gem.  
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):  
€ 222.136.245,61  
(Stand: 31.12.2018)

## Einzahlungen:

UniCredit Bank AG, München  
(vorm. Bayerische Hypo- und  
Vereinsbank)  
BIC: HYVEDEMM300  
IBAN: DE15200300000000791178

## Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA  
Gruppe, Hamburg  
(zugleich Vorsitzender des Aufsichts-  
rates der SIGNAL IDUNA Asset  
Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth  
(stellvertretender Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA  
Gruppe, Hamburg

Thomas Gollub,  
Berater der Aramea Asset  
Management AG, Wedel

Dr. Thomas A. Lange,  
Vorsitzender des Vorstandes der  
National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer,  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
STUETZER Real Estate Consulting  
GmbH, Gerolsbach

Prof. Dr. Stephan Schüller,  
Kaufmann

## Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

## Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz  
(Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX  
S.A., Mitglied der Geschäftsführung  
der SIGNAL IDUNA Asset Management  
GmbH sowie Mitglied der Geschäftsführung  
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Nicholas Brinckmann  
(zugleich Sprecher der Geschäftsführung  
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Ludger Wibbeke (ab 01.07.2019)  
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX  
S.A.)

**HANSAINVEST**  
**Hanseatische Investment-GmbH**

**Ein Unternehmen der**  
**SIGNAL IDUNA Gruppe**

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg  
Telefon (040) 3 00 57 - 62 96  
Fax (040) 3 00 57 - 60 70

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