

# Jahresbericht zum 30. Juni 2021

avant-garde capital Opportunities Fund

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

avant-garde capital Opportunities Fund

in der Zeit vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021.

Hamburg, im Oktober 2021

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz    Nicholas Brinckmann    Ludger Wibbeke

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020/2021 .....	4
Vermögensübersicht per 30. Juni 2021 .....	6
Vermögensaufstellung per 30. Juni 2021 .....	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	14
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	17
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	19

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020/2021

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH in Hamburg. Das Portfoliomanagement des Investmentvermögens ist ausgelagert an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH in Hamburg.

## Anlageziele des Investmentvermögens

Ein Anlageschwerpunkt des Fonds liegt auf Aktien von Unternehmen mit kleiner, mittlerer oder großer Marktkapitalisierung. Bis zu 49 Prozent des Wertes des Sondervermögens können ferner in verzinslichen Wertpapieren wie auch Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionscheine auf Wertpapiere lauten, angelegt werden. Diese müssen in einer frei konvertierbaren Währung handelbar sein. Dabei kommen Unternehmen weltweit in Betracht. In schwierigen Marktphasen dürfen Bankguthaben und Geldmarktinstrumente in Höhe von bis zu 49 % des Wertes des Sondervermögens gehalten werden. Unbesehen der angestrebten Risikoverteilung können die Anlagen des Fonds zeitweise länder- und branchenspezifische Schwerpunkte aufweisen.

Bis zu 10 Prozent des Wertes des Sondervermögens können in andere Investmentvermögen investiert werden.

Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend der besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet:

Aktien und Aktien gleichwertige Papiere:	vollständig
Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Papiere sind:	maximal 49 Prozent
Geldmarktinstrumente	maximal 49 Prozent
Bankguthaben	maximal 49 Prozent
Anteile an in- oder ausländischen Investmentvermögen	maximal 10 Prozent

Zielfonds werden ohne gesonderten regionalen Schwerpunkt erworben.

Derivate dürfen zu Absicherungs- und Investitionszwecken erworben werden.

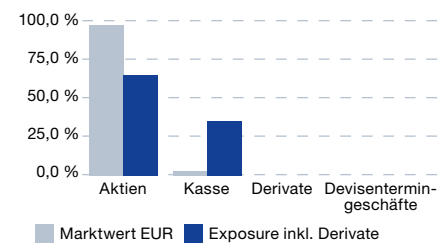
## Bericht über das Investmentvermögen

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen zum Vorjahr:

Am Ende des Geschäftsjahres lag der Anteil an Aktien bei 97,41 Prozent. Der Anteil der Aktien-Derivate betrug -0,18 Prozent. Der Rest verteilte sich im Wesentlichen auf Bankguthaben, Devisentermingeschäfte und Verbindlichkeiten. Nachdem das globale Wirtschaftswachstum aufgrund der Corona-Pandemie im Frühjahr 2020 hart getroffen wurde und Unklarheit über den Umfang und die Geschwindigkeit des wirtschaftlichen Erholungsprozesses vorherrschte, wurde die teilweise Absicherung des Portfolios mit Indexfuturres bis November 2020 beibehalten. Mit den positiven Testergebnissen zu Covid 19-Impfungen und der Aufnahme der Impfkampagnen wurde die Sicherungsquote deutlich zurückgefahren und erst gegen Ende des Berichtszeitraums nach

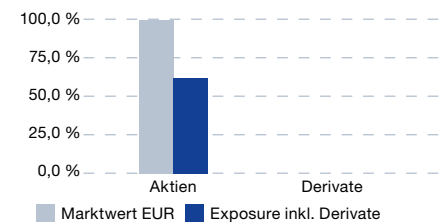
einer starken zyklischen Erholung und dem Rollover von Frühindikatoren wieder auf ein durchschnittliches Niveau erhöht. Die Sicherungsquote am Ende des Geschäftsjahres betrug 32,62 Prozent.

Portfoliostruktur am 30. Juni 2021 (blaue Säule: Nettoaktienexposition)



Portfoliostruktur am 30. Juni 2020 (blaue Säule: Nettoaktienexposition)

### Exposure per 30.06.2020



Durch den Fokus auf europäische Aktien lag der Anteil der in Euro notierten Wertpapiere bei 49,99 Prozent, der in Schweizer Franken bei 16,84 Prozent, der in Schwedischen Kronen bei 9,19 Prozent und der in Dänischen Kronen bei 7,77 Prozent. Der Anteil anderer westeuropäischer Währungen lag kumuliert bei 6,49 Prozent. In US-Dollar notierte Wertpapiere beliefen sich auf 9,72 Prozent.

Das Portfolio ist sowohl nach Branchen als auch nach Ländern derzeit breit diversifiziert.

## Rendite und Risiko

Im Geschäftsjahr erzielte die Anteilklasse I eine Rendite von 23,27 Prozent bei einer Volatilität von 12,20 Prozent.

Die Anteilklasse S erzielte im Geschäftsjahr eine Rendite von 24,22 Prozent bei einer Volatilität von 12,20 Prozent.

Das Veräußerungsergebnis für die Anteilsklasse I in Höhe von Euro 3.712,11 (Gewinne: EUR 20.332,86 und Verluste: EUR -16.620,75) sowie das Veräußerungsergebnis für die Anteilklasse S in Höhe von EUR 376.380,09 (Gewinne: EUR 2.058.091,90 und Verluste: EUR 1.681.711,81) resultierte hauptsächlich aus den im Berichtszeitraum erzielten Veräußerungsgewinnen und -verlusten der veräußerten Aktien und Derivate.

## Wesentliche Performancebeiträge

Die Performancebeiträge des Geschäftsjahres 2020/21 kamen hauptsächlich aus Aktien und Derivaten. Im Zuge der von den Finanzmärkten antizipierten wirtschaftlichen Erholung nach der Coronapandemie erholten sich die Aktienmärkte während des Berichtszeitraums deutlich. Den starken Kursanstieg vollzogen auch die Aktien des Fonds. In der Summe entwickelte sich das Aktienportfolio des Fonds insbesondere seit November 2020 sehr positiv.

Die teilweise Absicherung des Aktienexposures durch Indexfutures bremste die starke Entwicklung des Fonds etwas. Nach dem drastischen Einbruch der Aktienmärkte im ersten Quartal 2020 stand der Kapitalschutz bis Mitte des vierten Quartals 2020 aus Risikogesichtspunkten an vorderer Stelle. Die Unsicherheit über die Schnelligkeit und Stärke der wirtschaftlichen Erholung waren der Grund für die Teilabsicherung.

## Risikobericht

### A. Adressausfallrisiken

Der Großteil des Fondsvermögens ist in Aktien angelegt, bei welchen ein Adressausfallrisiko besteht. Dieses wird durch den Fokus auf kapitalstarke Unternehmen, die einen hohen Free Cash Flow erzielen gemindert.

### B. Operationelle Risiken

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex-ante und ex-post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

### C. Währungsrisiken

Das Fondsvermögen war zum Geschäftsjahresende zu 49,99 Prozent in Euro investiert. Währungsrisiken resultierten aus

dem Fremdwährungsanteil in Schweizer Franken in Höhe von 16,84 Prozent, US-Dollar (9,72 Prozent), Schwedischen Kronen (9,19 Prozent), Dänischen Kronen (7,77 Prozent) und anderen westeuropäischen Währungen (6,49 Prozent).

### D. Liquiditätsrisiken

Da das gesamte Fondsvermögen in täglich handelbare Wertpapiere, Derivate und Bankguthaben investiert war, bestanden im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken.

### E. Marktpreisrisiken

Marktpreisrisiken des Investmentportfolios resultierten aus den Kursbewegungen der ausgewählten Aktien.

### F. Sonstige Risiken

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

## Sonstige wesentliche Ereignisse

Ereignisse oder Vorfälle von besonderer Bedeutung nach Abschluss des Geschäftsjahres sind nicht vorgekommen.

Ereignisse oder Vorfälle von besonderer Bedeutung nach Abschluss des Geschäftsjahres sind nicht vorgekommen.

# Vermögensübersicht per 30. Juni 2021

Fondsvermögen: EUR 10.773.519,67 (8.673.468,12)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 1.000 (1.000)

S-Klasse 100.000 (100.000)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.06.2020
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	10.385	96,38	(96,60)
<b>2. Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>	111	1,03	(3,92)
<b>3. Derivate</b>	-15	-0,14	(0,17)
<b>4. Bankguthaben</b>	314	2,92	(0,15)
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	6	0,06	(0,00)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-27	-0,25	(-0,84)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>10.774</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Air Liquide	FR0000120073		STK	750	750	0	EUR 148,720000	111.540,00	1,04
Allfunds Group Limited	GB00BNTJ3546		STK	5.000	5.000	0	EUR 14,662000	73.310,00	0,68
Allianz	DE0008404005		STK	1.050	750	1.900	EUR 212,800000	223.440,00	2,07
ASM International	NL0000334118		STK	1.020	2.120	1.100	EUR 279,800000	285.396,00	2,65
ASML Holding N.V.	NL0010273215		STK	600	130	430	EUR 589,900000	353.940,00	3,29
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO -,01	NL0012866412		STK	1.600	1.600	0	EUR 72,080000	115.328,00	1,07
Compagnie de Saint-Gobain	FR0000125007		STK	6.000	2.500	0	EUR 56,540000	339.240,00	3,15
D'leteren Parts Sociales	BE0974259880		STK	3.800	3.800	900	EUR 103,300000	392.540,00	3,64
Daimler AG	DE0007100000		STK	2.800	5.700	2.900	EUR 76,280000	213.584,00	1,98
Deutsche Post	DE0005552004		STK	3.100	3.100	8.500	EUR 58,530000	181.443,00	1,68
Koninklijke DSM	NL0000009827		STK	1.050	1.050	0	EUR 158,200000	166.110,00	1,54
Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO -,06	ES0157261019		STK	4.500	4.500	0	EUR 58,000000	261.000,00	2,42
LVMH	FR0000121014		STK	480	480	0	EUR 674,000000	323.520,00	3,00
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	1.470	800	430	EUR 233,500000	343.245,00	3,19
Neles Corp. Registered Shares o.N.	FI4000440664		STK	9.000	9.000	0	EUR 12,175000	109.575,00	1,02
PostNL N.V.	NL0009739416		STK	59.000	82.000	23.000	EUR 4,658000	274.822,00	2,55
QT Group PLC Registered Shares EO 0,10	FI4000198031		STK	1.300	2.000	700	EUR 95,500000	124.150,00	1,15
Recticel S.A. Actions au Port. o.N.	BE0003656676		STK	5.800	5.800	0	EUR 14,220000	82.476,00	0,77
SBM Offshore	NL0000360618		STK	14.000	5.000	0	EUR 12,910000	180.740,00	1,68
Schneider Electric	FR0000121972		STK	1.200	2.800	1.600	EUR 135,060000	162.072,00	1,50
TotalEnergies S.E.	FR0000120271		STK	9.000	19.000	10.000	EUR 38,605000	347.445,00	3,22
Téléperformance S.A.	FR0000051807		STK	690	0	280	EUR 346,100000	238.809,00	2,22
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG	DE000A0JL9W6		STK	4.700	10.300	5.600	EUR 43,400000	203.980,00	1,89
Vivoryon Therapeutics N.V. Aandelen aan toonder	NL0015000207		STK	12.000	12.000	0	EUR 18,090000	217.080,00	2,01
Cie Financière Richemont	CH0210483332		STK	1.000	1.000	0	CHF 112,850000	102.951,24	0,96
Nestlé S.A.	CH0038863350		STK	3.200	3.200	4.400	CHF 116,300000	339.515,58	3,15
Partners Group	CH0024608827		STK	500	0	60	CHF 1.418,500000	647.037,36	6,01
SIG Combibloc Services AG Namens-Aktien o.N.	CH0435377954		STK	4.700	4.700	0	CHF 25,340000	108.651,19	1,01
Sonova	CH0012549785		STK	600	600	0	CHF 347,800000	190.375,40	1,77
Straumann	CH0012280076		STK	230	0	0	CHF 1.484,000000	311.380,74	2,89
Carlsberg	DK0010181759		STK	1.450	1.450	0	DKK 1.178,000000	229.705,29	2,13
Netcompany Group A/S	DK0060952919		STK	1.400	300	700	DKK 717,000000	134.991,02	1,25
Pandora A/S	DK0060252690		STK	2.700	2.700	0	DKK 850,400000	308.776,84	2,87
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707		STK	1.500	1.500	0	DKK 802,000000	161.779,44	1,50
Rio Tinto	GB0007188757		STK	4.700	2.500	1.500	GBP 60,280000	329.207,53	3,06
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179		STK	1.500	1.500	0	NOK 705,600000	103.876,73	0,96
Salmar	N00010310956		STK	2.600	2.600	0	NOK 570,000000	145.450,98	1,35

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
Boozt AB Namn-Aktier o.N.	SE0009888738		STK	3.000	3.000	0	SEK	188,600000	55.761,15	0,52
Cellink AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0013647385		STK	1.900	5.200	3.300	SEK	434,200000	81.304,05	0,75
Sinch AB	SE0016101844		STK	5.500	5.500	0	SEK	140,950000	76.400,56	0,71
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390		STK	3.500	0	1.000	SEK	379,400000	130.868,20	1,21
Nike	US6541061031		STK	1.250	1.250	0	USD	155,950000	163.744,23	1,52
OLO INC. Reg. Shares Cl.A DL-,001	US68134L1098		STK	3.300	3.300	0	USD	33,470000	92.776,98	0,86
Thermo Fisher Scientific	US8835561023		STK	400	930	530	USD	508,240000	170.765,22	1,59
London Stock Exchange	GB00B0SWJX34		STK	1.200	1.200	0	GBP	81,680000	113.892,63	1,06
Alphabet Inc. Cl. A	US02079K3059		STK	185	185	190	USD	2.445,450000	380.015,33	3,53
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	1.000	2.030	2.580	USD	271,400000	227.971,44	2,12
Sdiptech AB Aktier B Reg.Pref. o.N.	SE0003756758		STK	7.101	7.101	0	SEK	446,500000	312.471,01	2,90
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767		STK	13	13	0	CHF	9.390,000000	111.362,50	1,03
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>10.355.817,64</b>	<b>96,12</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Re:NewCell AB Namn-Aktier o.N.	SE0014960431		STK	8.000	11.000	3.000	SEK	176,900000	139.471,86	1,29
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>139.471,86</b>	<b>1,29</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>10.495.289,50</b>	<b>97,41</b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>										
<b>Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b>										
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
DAX Future 17.09.2021		XEUR	EUR	Anzahl -3					-1.275,00	-0,01
DAX Future 17.09.2021		XEUR	EUR	Anzahl -6					-18.150,00	-0,17
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>-19.425,00</b>	<b>-0,18</b>
<b>Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b>										
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
USD/EUR 1,50 Mio.		OTC							4.348,59	0,04
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>4.348,59</b>	<b>0,04</b>



## Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	101.276,33				101.276,33	0,94
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	56.839,08				5.578,47	0,05
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	1.967.930,52				193.944,97	1,81
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	17.578,76				2.363,99	0,02
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	3.395,90				3.098,02	0,03
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	9.065,89				7.615,20	0,07
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	273,52				317,82	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>314.194,80</b>	<b>2,92</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			EUR	5.940,00				5.940,00	0,06
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>5.940,00</b>	<b>0,06</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-26.828,22</b>			<b>EUR</b>	<b>-26.828,22</b>	<b>-0,25</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>10.773.519,67</b>	<b>100 2)</b>
<b>avant-garde capital Opportunities Fund I</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>105,04</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>106,68</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>100.000</b>	

### Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 95.456.669,67 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.06.2021	
Schweizer Franken	CHF	1,096150	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,436050	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,860600	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,189000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,146850	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,190500	= 1 Euro (EUR)
<b>Marktschlüssel</b>			
<b>b) Terminbörsen</b>			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		
<b>c) OTC</b>			
	Over-the-Counter		

**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>					
Lonza Group AG	CH0013841017	STK	-	490	
Sika AG	CH0418792922	STK	600	600	
Temenos Group	CH0012453913	STK	-	700	
Zur Rose Group AG	CH0042615283	STK	260	260	
Bavarian Nordic Navne-Aktier DK 10	DK0015998017	STK	5.000	5.000	
DSV	DK0060079531	STK	900	900	
Vestas Wind Systems	DK0010268606	STK	1.000	3.500	
Aegon	NL0000303709	STK	40.000	40.000	
Ahlstrom-Munksjö Oyj Registered Shares o.N.	FI4000048418	STK	-	6.000	
Aperam	LU0569974404	STK	6.800	6.800	
AXA	FR0000120628	STK	7.000	7.000	
CRH	IE0001827041	STK	-	5.400	
EDP - Energias de Portugal	PTEDPOAM0009	STK	-	50.000	
Enel	IT0003128367	STK	-	43.000	
Flow Traders B.V. Aandelen op naam EO -,10	NL0011279492	STK	-	6.000	
Fortum	FI0009007132	STK	4.800	4.800	
Fresenius	DE0005785604	STK	-	2.000	
InPost Inc. Share	LU2290522684	STK	5.000	5.000	
Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	NL0012015705	STK	200	2.200	
KBC Ancora	BE0003867844	STK	-	8.200	
KBC Groep N.V.	BE0003565737	STK	6.000	6.000	
Kojamo Oyj Registered Shares o.N.	FI4000312251	STK	-	6.000	
Linde PLC	IE00BZ12WP82	STK	420	900	
Neste Oyj	FI0009013296	STK	7.200	7.200	
NN Group	NL0010773842	STK	8.100	8.100	
Nokian Renkaat	FI0009005318	STK	6.300	6.300	
Nordea Bank Abp	FI4000297767	STK	12.500	27.500	
Porsche Vz.	DE000PAH0038	STK	4.600	6.500	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	4.200	4.200	
Renault	FR0000131906	STK	2.000	2.000	
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29	STK	14.300	14.300	
SAP	DE0007164600	STK	-	3.000	
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	FR0013227113	STK	900	900	
STMicroelectronics	NL0000226223	STK	6.200	12.200	
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987	STK	4.500	8.300	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	600	1.100	
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	700	4.300	
Anglo American	GB00B1XZS820	STK	2.900	2.900	
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BH0P3Z91	STK	4.000	4.000	
THUNGELA RESOURCES Registered Shares o.N.	ZAE000296554	STK	290	290	
Asetek A/S Navne-Aktier DK 0,10	DK0060477263	STK	5.000	5.000	
Scatec Solar ASA Navne-Aksjer NK -,02	N00010715139	STK	2.500	13.000	
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109	STK	9.000	9.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Epiroc AB Reg. Redemption Shares A o.N.	SE0015658125	STK	9.000	9.000	
SKF	SE0000108227	STK	8.900	8.900	
Volvo	SE0000115446	STK	7.100	7.100	
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	STK	900	900	
Moderna Inc.	US60770K1079	STK	800	800	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	-	1.100	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
EDP - Energias de Portugal SA Anrechte	PTEDPOAMS010	STK	50.000	50.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Novo-Nordisk	DK0060534915	STK	-	4.400	
MGI Digital Graphic Technology Actions Port. EO 1	FR0010353888	STK	-	10.600	
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	4.650	4.650	
Vivoryon Therapeutics AG	DE0007921835	STK	9.000	9.000	
Quantafuel AS Navne-Aksjer NK -,01	NO0010785967	STK	23.000	23.000	
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0015811559	STK	6.000	6.000	
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0012455673	STK	8.000	8.000	
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0015811567	STK	6.000	6.000	
CLX Communications AB	SE0007439112	STK	2.850	2.850	
Amazon.com Inc.	US0231351067	STK	-	128	
Wix.com Ltd.	IL0011301780	STK	-	1.000	
<b>Zertifikate</b>					
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0	STK	4.000	4.000	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0011166933	STK	9.000	9.000	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
iShs-Co.MSCI Em.Mar.IMI UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66	ANT	12.600	12.600	
<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:					
Basiswerte: DAX Index, STXE 600 Index (Price) (EUR), Amsterdam EXchanges (AEX) Index		EUR			21.838,11
Basiswert: Nasdaq-100 Index		USD			3.576,29
<b>Währungsterminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert EUR/US-Dollar		USD			628,57

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Juli 2020 bis 30. Juni 2021	avant-garde capital Opportunities Fund I		avant-garde capital Opportunities Fund S	
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	324,66		32.894,19
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.381,88		241.263,03
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-9,61		-972,57
davon negative Habenzinsen	EUR	-9,61		-972,57
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-277,77		-28.129,46
5. Sonstige Erträge	EUR	3,56		359,28
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>2.422,72</b>		<b>245.414,47</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-36,78		-3.714,28
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.250,75		-111.956,78
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-82,89		-8.417,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-664,55		-7.601,64
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-4,90		-496,49
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.039,87</b>		<b>-132.186,30</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>382,85</b>		<b>113.228,17</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR	20.332,86		2.058.091,90
2. Realisierte Verluste	EUR	-16.620,75		-1.681.711,81
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>3.712,11</b>		<b>376.380,09</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.094,96</b>		<b>489.608,26</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	13.123,59		1.328.905,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.602,48		261.717,17
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>15.726,07</b>		<b>1.590.622,26</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>19.821,03</b>		<b>2.080.230,52</b>

## Entwicklung des Sondervermögens 2021

	avant-garde capital Opportunities Fund I		avant-garde capital Opportunities Fund S	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	85.214,85	EUR	8.588.253,27
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	0,00	EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	0,00	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	0,00	EUR	0,00
2. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	19.821,03	EUR	2.080.230,52
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	13.123,59	EUR	1.328.905,09
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	2.602,48	EUR	261.717,17
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>105.035,88</b>	<b>EUR</b>	<b>10.668.483,79</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Anteil
<b>avant-garde capital Opportunities Fund I</b>			
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.094,96	4,09
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	16.620,75	16,62
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>20.715,71</b>	<b>20,72</b>
<b>avant-garde capital Opportunities Fund S</b>			
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	489.608,26	4,90
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	1.681.711,81	16,82
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>2.171.320,07</b>	<b>21,71</b>

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

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
<b>avant-garde capital Opportunities Fund I</b>				
Auflegung 01.07.2019	EUR	100.000,00	EUR	100,00
2020	EUR	85.214,85	EUR	85,21
2021	EUR	105.035,88	EUR	105,04
<b>avant-garde capital Opportunities Fund S</b>				
Auflegung 01.07.2019	EUR	10.000.000,00	EUR	100,00
2020	EUR	8.588.253,27	EUR	85,88
2021	EUR	10.668.483,79	EUR	106,68

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 3.745.096,05

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,41  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,14

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.**

## Sonstige Angaben

### avant-garde capital Opportunities Fund I

Anteilwert EUR 105,04  
Umlaufende Anteile STK 1.000

### avant-garde capital Opportunities Fund S

Anteilwert EUR 106,68  
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>	1,32% p.a.	1,17% p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	0,00%	0,00%
<b>Ertragsverwendung</b>	Thesaurierung	Thesaurierung
<b>Mindestanlagevolumen</b>	EUR 25.000	EUR 5.000.000

## 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.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote  
avant-garde capital Opportunities Fund I 2,12 %  
avant-garde capital Opportunities Fund S 1,34 %

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

Transaktionskosten EUR 57.233,98

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes  
avant-garde capital Opportunities Fund I 0,00 %  
avant-garde capital Opportunities Fund S 0,00 %

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen. Die KVG gewährt für die Anteilklasse avant-garde capital Opportunities Fund I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung. Die KVG gewährt für die Anteilklasse avant-garde capital Opportunities Fund S keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:  
iShs-Co.MSCI Em.Mar.IMI UC.ETF Registered Shares o.N. 0,1800 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

avant-garde capital Opportunities Fund I: EUR 3,56 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

avant-garde capital Opportunities Fund S: EUR 359,28 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

avant-garde capital Opportunities Fund I: EUR 1,77 Depotgebühren; EUR 1,77 Kosten Stimmrechtsberater

avant-garde capital Opportunities Fund S: EUR 179,62 Depotgebühren; EUR 179,03 Kosten Stimmrechtsberater

## Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2020

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR 16.990.377,86
davon feste Vergütung	EUR 13.478.569,31
davon variable Vergütung	EUR 3.511.808,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)	225
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR 0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR 1.231.250,20

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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

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

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

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

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

## Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

## Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2020 (Portfoliomanagement Signal Iduna Asset Management GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss):

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	9.729.105
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 110

## Angaben für institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. § 134c Abs. 4 AktG

### Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Zusammensetzung des Portfolios,

Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen

Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

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

### Verweis

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

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken. Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden. Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

Hamburg, 06. Oktober 2021

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)



# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens avant-garde capital Opportunities Fund – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere

Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür ver-

antwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 07. Oktober 2021

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning  
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

Gezeichnetes Kapital:  
€ 10.500.000,00  
Eigenmittel:  
€ 15.743.950,10  
(Stand: 31.12.2020)

## Gesellschafter:

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

## Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 20.500.000,00  
Eigenmittel gem.  
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):  
€ 277.285.859,14  
(Stand: 31.12.2020)

## Einzahlungen:

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

## Aufsichtsrat:

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

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

Markus Barth,  
Vorsitzender des Vorstandes der  
Aramea Asset Management AG,  
Hamburg

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,  
Kaufmann

## Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungs-  
gesellschaft, Hamburg

## Geschäftsführung:

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

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

Ludger Wibbeke  
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX  
S.A. sowie Vorsitzender des  
Aufsichtsrates der WohnSelect  
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

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

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

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

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