

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

avant-garde capital Opportunities Fund

30. Juni 2022

HANSAINVEST

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

Hamburg, im Oktober 2022

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

avant-garde capital Opportunities Fund

in der Zeit vom 01. Juli 2021 bis 30. Juni 2022.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. JUNI 2022	7
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2022	8
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV	15
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	17
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN	19

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSA INVEST Hanseatische Investment-GmbH in Hamburg. Das Portfoliomanagement des Investmentvermögens ist ausgelagert an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH in Hamburg. Vertriebsgesellschaft und Berater ist die GSAM + Spee Asset Management AG in Krefeld.

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 Optionsscheine 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.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

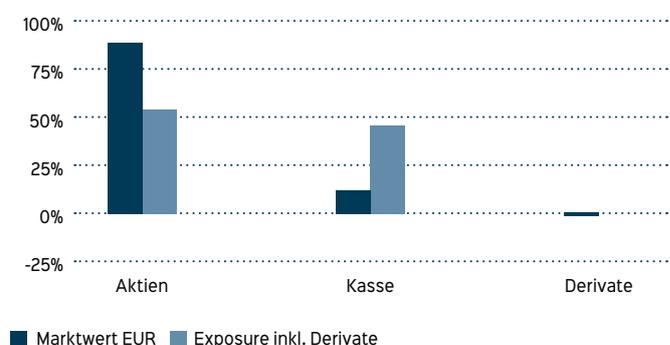
BERICHT ÜBER DAS INVESTMENTVERMÖGEN

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen zum Vorjahr:

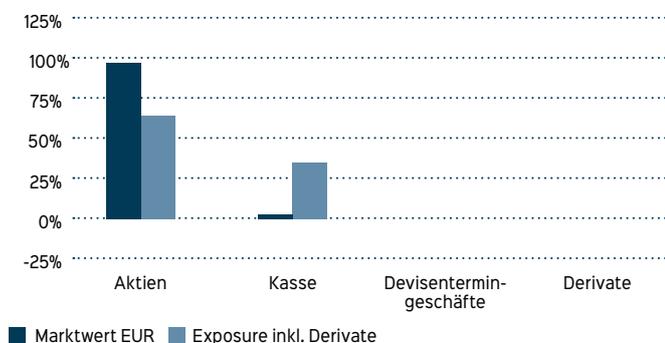
Am Ende des Geschäftsjahres lag der Anteil an Aktien bei 88,56 Prozent. Der Anteil der Aktien-Derivate betrug -0,83 Prozent. Der Rest verteilte sich im Wesentlichen auf Bankguthaben (12,27 Prozent) und Verbindlichkeiten.

Während der Fonds im zweiten Halbjahr des Kalenderjahres 2021 in Aktien voll investiert blieb, wurde im Zuge der Unsicherheiten über Inflation, Zinsentwicklung und Wirtschaftswachstum die Kassequote im ersten Halbjahr des Kalenderjahres 2022 hochgefahren und betrug zwischen 10 und 20 Prozent. Auch die Absicherungsquote des Aktienexposures durch Indexfutures wurde von durchschnittlich 30 Prozent im ersten Teil des Geschäftsjahres mit Beginn des Jahres 2022 auf im Durchschnitt 50 Prozent erhöht. Nach der starken Aktienmarktkorrektur im Juni und einer überverkauften Lage, betrug sie am Ende des Geschäftsjahres aber wieder 34,48 Prozent.

PORTFOLIOSTRUKTUR AM 30. JUNI 2022 (LINKE HELLBLAUE SÄULE: NETTOAKTIENEXPOSURE)



PORTFOLIOSTRUKTUR AM 30. JUNI 2021 (LINKE HELLBLAUE SÄULE: NETTOAKTIENEXPOSURE)



Durch den Fokus auf europäische Aktien lag der Anteil der in Euro notierten Wertpapiere bei 44,69 Prozent, der in Schweizer Franken bei 13,48 Prozent, der in Britischen Pfund bei 11,06 Prozent und der in Norwegischen Kronen bei 6,85 Prozent. Der Anteil anderer westeuropäischer Währungen lag kumuliert bei 8,93 Prozent. In US-Dollar notierte Wertpapiere beliefen sich auf 14,98 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 -10,65 Prozent bei einer Volatilität von 13,60 Prozent.

Die Anteilklasse S erzielte im Geschäftsjahr eine Rendite von -9,96 Prozent bei einer Volatilität von 13,61 Prozent.

Das Veräußerungsergebnis für die Anteilsklasse I in Höhe von Euro 8.509,52 (Gewinne: EUR 34.381,53 und Verluste: EUR -25.872,01) sowie das Veräußerungsergebnis für die Anteilklasse S in Höhe von EUR 1.068.770,16 (Gewinne: EUR 5.805.607,97 und Verluste: EUR -4.736.837,81) resultierte hauptsächlich aus den im Berichtszeitraum erzielten Veräußerungsgewinnen und -verlusten der veräußerten Aktien und Indexfutures.

WESENTLICHE PERFORMANCEBEITRÄGE

Die Performancebeiträge des Geschäftsjahres 2021/22 kamen hauptsächlich aus Aktien und Derivaten. Das Aktienportfolio entwickelte sich bis Ende des Kalenderjahres 2021 positiv und konnte mit einer absoluten Performance von ca. 11 Prozent zur Entwicklung des Fonds beitragen. Während

dieser Phase war das Aktienexposure zu durchschnittlich einem Drittel durch Indexfutures abgesichert, was die positive absolute Entwicklung des Fonds etwas bremste. Im Zuge der dann deutlich steigenden Zinsen, veränderte sich das Investmentumfeld. Mit den sich abschwächenden Frühindikatoren und der Unsicherheit welche Auswirkungen die Inflation auf den Konsumenten hat bzw. ob die US-Notenbank die Geldpolitik zu stark strafft und ein „Hard Landing“ herbeiführen könnte, gab der globale Aktienmarkt im ersten Halbjahr des Kalenderjahres 2022 deutlich nach und auch der Performancebeitrag der im Portfolio gehaltenen Aktien konnte sich diesem Trend nicht entziehen. Aufgrund des geänderten makroökonomischen und geopolitischen Umfelds wurde die Absicherungsquote auf durchschnittlich 50 % erhöht, wodurch der Kursverfall an den Märkten teilweise durch Indexfutures kompensiert werden konnte.

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, Produkt- und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

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

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

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

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

C. Währungsrisiken

Das Fondsvermögen war zum Geschäftsjahresende zu 44,69 Prozent in Euro investiert. Währungsrisiken resultierten aus dem Fremdwährungsanteil in Schweizer Franken in Höhe von 13,48 Prozent, US-Dollar (14,98 Prozent), Britischen Pfund (11,06 Prozent), Norwegischen Kronen (6,85 Prozent) und anderen westeuropäischer Währungen (8,93 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 weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren

Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“).

Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

SONSTIGE WESENTLICHE EREIGNISSE

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

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. JUNI 2022

Fondsvermögen:	EUR 11.921.356,22	(10.773.519,67)
Umlaufende Anteile: I-Klasse	1.000	(1.000)
S-Klasse	123.133	(100.000)

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 30.06.2021
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	10.329	86,64	(96,38)
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	229	1,92	(1,03)
3. Derivate	-99	-0,83	(-0,14)
4. Bankguthaben	1.558	13,08	(2,92)
5. Sonstige Vermögensgegenstände	4	0,03	(0,06)
II. Verbindlichkeiten	-100	-0,84	(-0,25)
III. Fondsvermögen	11.921	100,00	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Aegon	NL0000303709		STK	30.000	80.000	50.000	EUR	4,208000	126.240,00	1,06
ASM International	NL0000334118		STK	520	1.920	2.420	EUR	240,100000	124.852,00	1,05
ASML Holding N.V.	NL0010273215		STK	360	1.700	1.940	EUR	465,200000	167.472,00	1,40
ASR Nederland N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0011872643		STK	4.500	4.500	0	EUR	38,790000	174.555,00	1,46
D'leteren Parts Sociales	BE0974259880		STK	2.800	400	1.400	EUR	139,900000	391.720,00	3,29
Deutsche Börse	DE0005810055		STK	1.000	2.600	1.600	EUR	159,650000	159.650,00	1,34
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	14.000	14.000	0	EUR	19,034000	266.476,00	2,24
Huhtamäki Oyj	FI0009000459		STK	3.600	3.600	0	EUR	37,560000	135.216,00	1,13
IPSOS S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000073298		STK	2.500	2.500	0	EUR	45,600000	114.000,00	0,96
Koninklijke DSM	NL0000009827		STK	1.000	1.000	1.050	EUR	138,000000	138.000,00	1,16
Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO -,06	ES0157261019		STK	3.700	3.200	4.000	EUR	59,450000	219.965,00	1,85
Linde PLC	IE00BZ12WP82		STK	1.100	1.900	800	EUR	275,950000	303.545,00	2,55
LVMH	FR0000121014		STK	300	880	1.060	EUR	589,000000	176.700,00	1,48
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	2.100	17.100	17.800	EUR	57,600000	120.960,00	1,01
Neste Oyj	FI0009013296		STK	11.200	11.200	0	EUR	43,970000	492.464,00	4,13
NN Group	NL0010773842		STK	5.800	10.800	5.000	EUR	43,390000	251.662,00	2,11
Recticel S.A. Actions au Port. o.N.	BE0003656676		STK	17.300	11.500	0	EUR	14,440000	249.812,00	2,10
Rexel	FR0010451203		STK	7.500	7.500	0	EUR	15,270000	114.525,00	0,96
Sampo	FI0009003305		STK	4.500	7.000	2.500	EUR	41,610000	187.245,00	1,57
SBM Offshore	NL0000360618		STK	24.000	32.000	22.000	EUR	13,030000	312.720,00	2,62
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG	DE000A0JL9W6		STK	3.600	8.500	9.600	EUR	49,640000	178.704,00	1,50
Vivoryon Therapeutics N.V. Aandelen aan toonder	NL00150002Q7		STK	14.000	14.000	12.000	EUR	7,860000	110.040,00	0,92
Nestlé S.A.	CH0038863350		STK	4.000	4.000	3.200	CHF	112,400000	450.297,96	3,78
Swiss Life	CH0014852781		STK	420	420	0	CHF	468,400000	197.033,40	1,65
UBS Group	CH0244767585		STK	14.500	29.000	14.500	CHF	15,670000	227.567,73	1,91
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707		STK	1.500	1.500	1.500	DKK	622,600000	125.529,26	1,05
Astrazeneca	GB0009895292		STK	2.350	6.250	3.900	GBP	110,540000	300.484,67	2,52
British American Tobacco	GB0002875804		STK	9.000	9.000	0	GBP	36,265000	377.541,93	3,17
Diageo	GB0002374006		STK	2.500	5.100	2.600	GBP	35,745000	103.369,00	0,87
Aker BP ASA	NO0010345853		STK	4.200	4.200	0	NOK	358,500000	145.673,90	1,22
Equinor ASA	NO0010096985		STK	5.700	5.700	0	NOK	352,000000	194.115,77	1,63
Grieg Seafood ASA Navne-Aksjer NK 4	NO0010365521		STK	22.000	22.000	0	NOK	139,100000	296.069,12	2,48
Devysor Diagnostics AB	SE0016588867		STK	11.654	11.654	0	SEK	69,480000	75.748,38	0,64
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	11.500	11.500	0	SEK	271,200000	291.760,22	2,45
Berkshire Hathaway	US0846707026		STK	2.150	2.150	0	USD	273,490000	561.179,14	4,71
Coca-Cola Co., The	US1912161007		STK	3.500	3.500	0	USD	62,730000	209.539,03	1,76
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	600	600	0	USD	323,000000	184.958,96	1,55
Schlumberger	AN8068571086		STK	3.500	3.500	0	USD	36,180000	120.853,22	1,01
Thermo Fisher Scientific	US8835561023		STK	460	460	400	USD	535,920000	235.276,96	1,97
UnitedHealth	US91324P1021		STK	600	600	0	USD	515,710000	295.310,17	2,48
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	16.000	24.500	8.500	EUR	25,325000	405.200,00	3,40
VGP N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003878957		STK	500	500	0	EUR	159,600000	79.800,00	0,67

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	4.800	9.700	4.900	DKK	788,600000	508.794,71	4,27
London Stock Exchange	GB00B0SWJX34		STK	2.000	4.900	4.100	GBP	77,000000	178.137,65	1,49
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	1.000	1.400	1.400	USD	260,260000	248.387,10	2,07
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767		STK	24	23	12	CHF	9.510,000000	228.594,32	1,92
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	10.557.745,60	88,56
Summe Wertpapiervermögen								EUR	10.557.745,60	88,56
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
STXE 600 Index Futures 16.09.2022		XEUR	EUR	Anzahl -110					-51.480,00	-0,43
STXE 600 Index Futures 16.09.2022		XEUR	EUR	Anzahl -90					-47.700,00	-0,40
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR	-99.180,00	-0,83
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	401.809,09					401.809,09	3,37
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	49.972,36					49.972,36	0,42
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	1.870.935,19					181.009,78	1,52
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	1.116,36					104,43	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	469.008,12					63.041,27	0,53
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	503.110,62					503.891,65	4,23
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	309.924,74					358.501,72	3,01
Summe der Bankguthaben								EUR	1.558.330,30	13,08
Sonstige Vermögensgegenstände										
Dividendenansprüche			EUR	4.000,57					4.000,57	0,03
Summe sonstige Vermögensgegenstände								EUR	4.000,57	0,03
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme										
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-74.759,05					-71.348,59	-0,60
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme								EUR	-71.348,59	-0,60
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-28.191,66			EUR	-28.191,66	-0,24	
Fondsvermögen								EUR	11.921.356,22	100 2)
avant-garde capital Opportunities Fund I										
Anteilwert								EUR	93,86	
Umlaufende Anteile								STK	1.000	
avant-garde capital Opportunities Fund S										
Anteilwert								EUR	96,05	
Umlaufende Anteile								STK	123.133	

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 199.788.125,73 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.06.2022	
Schweizer Franken	CHF	0,998450	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,439700	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,864500	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,336100	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,689600	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,047800	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN: KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Cie Financière Richemont	CH0210483332	STK	3.470	4.470	
Partners Group	CH0024608827	STK	110	610	
SIG Combibloc Services AG Namens-Aktien o.N.	CH0435377954	STK	-	4.700	
Sika AG	CH0418792922	STK	490	490	
Sonova	CH0012549785	STK	-	600	
Carlsberg	DK0010181759	STK	-	1.450	
DSV A/S	DK0060079531	STK	2.700	2.700	
Netcompany Group A/S	DK0060952919	STK	-	1.400	
Pandora A/S	DK0060252690	STK	1.900	4.600	
Adyen N.V.	NL0012969182	STK	80	80	
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037	STK	15.000	15.000	
Air Liquide	FR0000120073	STK	-	750	
Allfunds Group Limited	GB00BNTJ3546	STK	13.200	18.200	
Allianz	DE0008404005	STK	550	1.600	
Advanced Metallurgical Group	NL0000888691	STK	4.700	4.700	
Antin Infrastructure Partners Actions Nom. EO 1,00	FR0014005AL0	STK	3.400	3.400	
Aperam	LU0569974404	STK	6.400	6.400	
Arcadis	NL0006237562	STK	3.000	3.000	
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	-	1.600	
Deutsche Post	DE0005552004	STK	-	3.100	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.800	1.800	
ING Groep	NL0011821202	STK	13.000	13.000	
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	-	1.470	
Neles Corp. Registered Shares o.N.	FI4000440664	STK	-	9.000	
L'Oréal	FR0000120321	STK	330	330	
Outokumpu	FI0009002422	STK	10.500	10.500	
Porsche Vz.	DE000PAH0038	STK	2.300	2.300	
PostNL N.V.	NL0009739416	STK	52.000	111.000	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	2.500	2.500	
QT Group PLC Registered Shares EO 0,10	FI4000198031	STK	1.700	3.000	
Sanofi-Aventis	FR0000120578	STK	2.800	2.800	
Schneider Electric	FR0000121972	STK	800	2.000	
Shell	GB00B03MLX29	STK	30.000	30.000	
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	STK	2.200	2.200	
Compagnie de Saint-Gobain	FR0000125007	STK	6.800	12.800	
Société Générale	FR0000130809	STK	8.100	8.100	
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	25.500	25.500	
STMicroelectronics	NL0000226223	STK	11.000	11.000	
Téléperformance S.A.	FR0000051807	STK	600	1.290	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
TotalEnergiesl S.E.	FR0000120271	STK	10.000	19.000	
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987	STK	6.400	6.400	
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	STK	37.400	37.400	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	1.100	1.100	
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	4.300	4.300	
Anglo American	GB00B1XZS820	STK	10.500	10.500	
Glencore	JE00B4T3BW64	STK	110.000	110.000	
Rio Tinto	GB0007188757	STK	6.200	10.900	
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179	STK	-	1.500	
Salmar	NO0010310956	STK	2.700	5.300	
Addlife AB Namn-Aktier B o.N.	SE0014401378	STK	4.000	4.000	
Cellink AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0013647385	STK	-	1.900	
Boozt AB Namn-Aktier o.N.	SE0009888738	STK	-	3.000	
Integrum AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009807266	STK	11.000	11.000	
Sinch AB	SE0016101844	STK	15.000	20.500	
Surgical Science Sweden AB Aktier AK o.N.	SE0014428512	STK	2.000	2.000	
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	-	3.500	
Accenture PLC	IE00B4BNMY34	STK	700	700	
Crocs	US2270461096	STK	800	800	
Exxon Mobil	US30231G1022	STK	3.000	3.000	
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	330	330	
Nike	US6541061031	STK	-	1.250	
OLO INC. Reg. Shares Cl.A DL-,001	US68134L1098	STK	-	3.300	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	1.350	1.350	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Straumann	CH0012280076	STK	240	470	
A.P.Møller-Mærsk	DK0010244508	STK	280	280	
Daimler Truck Holding AG junge Namens-Aktien o.N.	DE000DTROCK8	STK	1.750	1.750	
TKH Group N.V. Cert.v.Aandelen EO -,25	NL0000852523	STK	2.200	2.200	
AutoStore Holdings Ltd. Registered Shares USD -,01	BMG0670A1099	STK	137.000	137.000	
CINT Group AB Reg. Shares	SE0015483276	STK	8.500	8.500	
Instalco AB Namn-Aktier A	SE0017483506	STK	12.400	12.400	
Re:NewCell AB Namn-Aktier o.N.	SE0014960431	STK	-	8.000	
Sdiptech AB Aktier B Reg.Pref. o.N.	SE0003756758	STK	-	7.101	
Storskogen Group AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0016797732	STK	23.000	23.000	
Alphabet Inc. Cl. A	US02079K3059	STK	100	285	
Apple Inc.	US0378331005	STK	1.800	1.800	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, STXE 600 Index (Price) (EUR)		EUR			48.243,77
Basiswerte: Russell 2000 Index, Nasdaq-100 Index		USD			20.908,76

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

für den Zeitraum vom 01. Juli 2021 bis 30. Juni 2022		avant-garde capital Opportunities Fund I		avant-garde capital Opportunities Fund S	
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR		142,56		18.426,63
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		2.227,92		280.238,34
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		-21,09		-2.612,30
davon negative Habenzinsen	EUR	-22,72		-2.825,14	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-283,23		-36.108,51
5. Sonstige Erträge	EUR		11,14		1.204,72
Summe der Erträge	EUR		2.077,30		261.148,88
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-10,41		-1.155,07
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.411,49		-135.162,93
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-76,96		-8.423,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-661,28		-8.013,93
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-6,18		-653,15
6. Aufwandsausgleich	EUR		0,00		-20.945,58
Summe der Aufwendungen	EUR		-2.166,32		-174.353,70
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		-89,02		86.795,18
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne	EUR		34.381,53		5.805.607,97
2. Realisierte Verluste	EUR		-25.872,01		-4.736.837,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		8.509,52		1.068.770,16
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		8.420,50		1.155.565,34
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-16.482,47		-1.724.967,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-3.126,23		-411.730,43
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-19.608,70		-2.136.697,65
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-11.188,20		-981.132,31

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

2022		avant-garde capital Opportunities Fund I		avant-garde capital Opportunities Fund S	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	105.035,88	EUR	10.668.483,79
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	0,00	EUR	2.502.527,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	0,00		EUR	2.502.527,94
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	0,00		EUR	0,00
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	0,00	EUR	-362.370,88
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-11.188,20	EUR	-981.132,31
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-16.482,47		EUR	-1.724.967,22
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-3.126,23		EUR	-411.730,43
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	93.847,68		EUR	11.827.508,54

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil
avant-garde capital Opportunities Fund I			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.420,50	8,42
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	25.872,01	25,87
II. Wiederanlage	EUR	34.292,51	34,29
avant-garde capital Opportunities Fund S			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.155.565,34	9,38
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	4.736.837,81	38,47
II. Wiederanlage	EUR	5.892.403,15	47,85

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	
avant-garde capital Opportunities Fund I				
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
2022	EUR	93.847,68	EUR	93,86
avant-garde capital Opportunities Fund S				
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
2022	EUR	11.827.508,54	EUR	96,05

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 4.111.000,00

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 %) 88,56
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,83

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 93,86
Umlaufende Anteile STK 1.000

avant-garde capital Opportunities Fund S

Anteilwert EUR 96,05
Umlaufende Anteile STK 123.133

	avant-garde capital Opportunities Fund I	avant-garde capital Opportunities Fund S
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,32% p.a.	1,17% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	0,00%
Ertragsverwendung	Thesaurierung	Thesaurierung
Mindestanlagevolumen	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 2,01 %
avant-garde capital Opportunities Fund S 1,29 %

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

Transaktionskosten EUR 113.697,33
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.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

avant-garde capital Opportunities Fund I: EUR 10,25 Erstattung Quellensteuer
avant-garde capital Opportunities Fund S: EUR 1.110,00 Erstattung Quellensteuer

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

avant-garde capital Opportunities Fund I: EUR 4,72 Kosten BaFin
avant-garde capital Opportunities Fund S: EUR 480,28 Kosten BaFin

Sonstige Informationen

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2021

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

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2021 (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	10.827.355
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		108

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 2022

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens avant-garde capital Opportunities Fund – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022, 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 ge-

eignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER FÜR DEN JAHRESBERICHT

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

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

VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS

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

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

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

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

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

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

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

Hamburg, den 07. Oktober 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

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

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

Gezeichnetes Kapital: € 10.500.000,00
Eigenmittel: € 22.659.122,98
(Stand: 31.12.2021)

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. Lagebericht 2021: € 380.667.460,85
(Stand: 31.12.2021)

EINZAHLUNGEN:

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

AUFSICHTSRAT:

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

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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller, Kaufmann

WIRTSCHAFTSPRÜFER:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

GESCHÄFTSFÜHRUNG:

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

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

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

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-62 96
Fax (040) 3 00 57-60 70

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST