

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

avant-garde capital Opportunities Fund

30. Juni 2023

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht avant-garde capital Opportunities Fund	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	20
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	24
Allgemeine Angaben	27

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 01.07.2022 bis 30.06.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2022 bis 30. Juni 2023 avant-garde capital Opportunities Fund

ISIN: DE000A2N82D1 und DE000A2N82B5

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. 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:

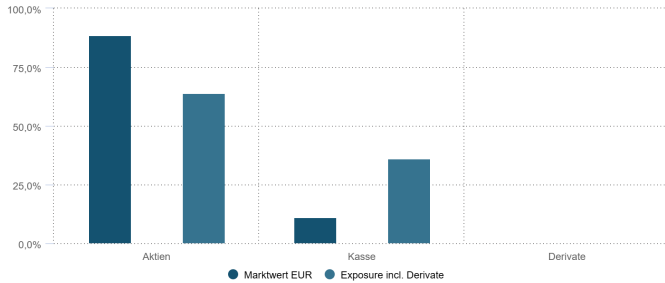
Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen zum Vorjahr:

Am Ende des Geschäftsjahres lag der Anteil an Aktien bei 88,46 Prozent. Der Anteil der Aktien-Derivate betrug 0,39 Prozent. Der Rest verteilte sich im Wesentlichen auf Bankguthaben (11,82 Prozent) und Verbindlichkeiten.

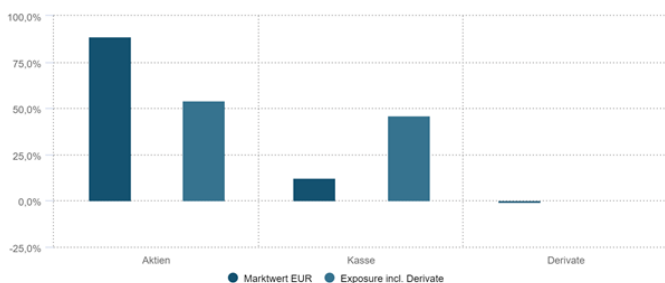
Nachdem der Fonds in den ersten drei Quartalen des Geschäftsjahres 2022/23 größtenteils in Aktien voll investiert blieb, wurde im Zuge der Unsicherheiten über das Wirtschaftswachstum und aufgrund der Tatsache, dass die globalen Aktienmärkte nach dem Tiefpunkt im Oktober 2022 eine erhebliche Rallye absolviert hatten, die Kassequote im letzten Quartal des Geschäftsjahres hochgefahren und betrug zwischen 5 und 12 Prozent (11,82 Prozent am Geschäftsjahresende). Während der Fonds im dritten Quartal des Kalenderjahres 2022 aufgrund der Unsicherheiten darüber, wie restriktiv die Geldpolitik werden würde und welche Auswirkungen auf die Wirtschaft daraus resultieren könnten, größtenteils mit Indexfutures abgesichert war, wurde die Absicherungsquote im 4. Quartal aufgrund der stark überverkauften Lage bei Aktien wieder reduziert. Im ersten Halbjahr des Kalenderjahres 2023 lag die Absicherungsquote des Aktienexposures durch Indexfutures, aufgrund von Unsicherheiten über die weitere wirtschaftliche Entwicklung bei durchschnittlich 40%, wurde zum Ende des Geschäftsjahres aber auf 24,39 Prozent reduziert.

Portfoliostruktur am 30. Juni 2023 *) (linke hellblaue

Säule: Nettoaktienexpositione)



Portfoliostruktur am 30. Juni 2022 *) (linke hellblaue Säule: Nettoaktienexpositione)



*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

Durch den Fokus auf europäische Aktien lag der Anteil der in Euro notierten Wertpapiere bei 53,28 Prozent, der in Dänischen Kronen bei 9,11 Prozent, der in Schweizer Franken bei 6,71 Prozent und der in Schwedischen Kronen bei 3,97 Prozent. Der Anteil anderer westeuropäischer Währungen lag kumuliert bei 1,91 Prozent. In US-Dollar notierte Wertpapiere beliefen sich auf 13,49 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 -4,32 Prozent bei einer Volatilität von 7,88 Prozent.

Die Anteilklasse S erzielte im Geschäftsjahr eine Rendite von -3,63 Prozent bei einer Volatilität von 7,89 Prozent.

Das Veräußerungsergebnis für die Anteilklasse I in

Höhe von Euro -17.593.64 (Gewinne: EUR 20.783,56 und Verluste: EUR -38.379,89) sowie das Veräußerungsergebnis für die Anteilklasse S in Höhe von EUR -1.146.613,34 (Gewinne: EUR 1.355.396,69 und Verluste: EUR -2.502.010,03) resultierte im Wesentlichen aus den im Berichtszeitraum erzielten Veräußerungsgewinnen und -verlusten der veräußerten Aktien und Indexfutures.

Wesentliche Performancebeiträge:

Die Performancebeiträge des Geschäftsjahres 2022/23 kamen hauptsächlich aus Aktien und Derivaten. Das Aktienportfolio entwickelte sich im Laufe des Geschäftsjahres unter geringen Schwankungen leicht positiv und konnte mit einer absoluten Performance von 3,4 Prozent zur Entwicklung des Fonds beitragen. Die Absicherung des Aktienexposures durch Indexfutures wirkte im dritten Quartal des Kalenderjahres 2022 noch positiv, führte jedoch im ersten Halbjahr des Kalenderjahres 2023 während des deutlichen Anstiegs der Aktienmärkte zu einem negativen Performancebeitrag von 6,9 Prozent. Das eher defensiv orientierte Aktienportfolio aus Titeln mit gut vorhersagbarem Gewinnwachstum und hohen Free Cash Flow-Renditen blieb hinter der Entwicklung des breiten europäischen Aktienmarktes zurück und konnte den Performancebeitrag der Indexfutures nicht kompensieren.

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 58,56 Prozent in Euro investiert. Währungsrisiken resultierten aus dem Fremdwährungsanteil in US-Dollar in Höhe von 13,53 Prozent, Schweizer Franken (10,10 Prozent), Dänischen Kronen (9,12 Prozent), Schwedischen Kronen (5,33%) und anderen westeuropäischer Währungen (3,37 Prozent).

D. Liquiditätsrisiken

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

E. Marktpreisrisiken

Marktpreisrisiken des Investmentportfolios resultierten aus den Kursbewegungen der ausgewählten Aktien.

F. Sonstige Risiken

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

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	9.420.073,36	100,28
1. Aktien	8.174.187,07	87,02
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	135.510,62	1,44
3. Derivate	36.700,00	0,39
4. Bankguthaben	1.072.647,61	11,42
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.028,06	0,01
II. Verbindlichkeiten	-26.734,23	-0,28
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-26.734,23	-0,28
III. Fondsvermögen	EUR 9.393.339,13	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	8.309.697,69	88,46
Aktien								EUR	8.174.187,07	87,02
CH0210483332	Cie Financière Richemont		STK	1.900	4.800	2.900	CHF	150,3500	292.464,81	3,11
CH1175448666	Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10		STK	1.400	2.000	600	CHF	140,9000	201.955,46	2,15
DK0010274414	Danske Bank		STK	4.200	27.200	23.000	DKK	164,1500	92.578,84	0,99
DK0060534915	Novo-Nordisk AS		STK	2.500	1.200	3.500	DKK	1.066,8000	358.133,20	3,81
DK0061141215	NTG Nordic Transport Group AS Navne-Aktier DK 20		STK	1.000	2.000	1.000	DKK	420,0000	56.398,93	0,60
DK0060252690	Pandora A/S		STK	1.100	4.000	2.900	DKK	603,2000	89.099,56	0,95
DK0060634707	Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2		STK	2.000	3.300	2.800	DKK	612,2000	164.416,30	1,75
DK0060257814	Zealand Pharma		STK	3.000	3.000	0	DKK	237,0000	95.475,33	1,02
NL0000888691	Advanced Metallurgical Group		STK	2.200	6.200	4.000	EUR	47,0900	103.598,00	1,10
NL0000334118	ASM International N.V.		STK	800	2.300	2.020	EUR	384,2000	307.360,00	3,27
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	200	1.050	1.210	EUR	668,4000	133.680,00	1,42
NL0012866412	BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01		STK	2.000	2.000	0	EUR	97,5800	195.160,00	2,08
FI0009013429	Cargotec		STK	2.100	2.100	0	EUR	50,0000	105.000,00	1,12
BE0974259880	D'leteren Parts Sociales		STK	1.550	450	1.700	EUR	159,7000	247.535,00	2,64
FR0010908533	Edenred SE		STK	2.500	9.900	7.400	EUR	60,5800	151.450,00	1,61
NL00150003E1	Fugro N.V.		STK	7.000	14.000	7.000	EUR	14,1700	99.190,00	1,06
FR0000120321	L'Oréal		STK	700	700	0	EUR	419,7000	293.790,00	3,13
ES0157261019	Laboratorios Farmaceut.Rovi SA		STK	4.000	4.000	3.700	EUR	41,8400	167.360,00	1,78
BE0003604155	Lotus Bakeries S.A.		STK	15	20	5	EUR	7.090,0000	106.350,00	1,13
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA		STK	500	380	180	EUR	855,0000	427.500,00	4,55
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	2.700	6.900	6.300	EUR	72,9800	197.046,00	2,10
DE0008430026	Münchener Rückversicherung		STK	950	1.750	800	EUR	338,7000	321.765,00	3,43
FI4000198031	QT Group PLC Registered Shares EO 0,10		STK	600	1.700	1.100	EUR	74,9000	44.940,00	0,48
GB00B2B0DG97	Relx PLC		STK	11.000	13.000	2.000	EUR	30,2000	332.200,00	3,54
FI0009003305	Sampo OYJ Cl.A		STK	4.200	5.000	5.300	EUR	40,9000	171.780,00	1,83
DE0007164600	SAP		STK	750	5.750	5.000	EUR	123,3800	92.535,00	0,99
FR0000121972	Schneider Electric		STK	1.100	1.500	400	EUR	162,9800	179.278,00	1,91
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	5.400	22.800	33.400	EUR	27,3300	147.582,00	1,57
DE0007236101	Siemens		STK	950	1.900	950	EUR	150,5800	143.051,00	1,52
NL00150001Q9	Stellantis N.V.		STK	6.000	17.000	11.000	EUR	16,0200	96.120,00	1,02
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.		STK	7.500	11.500	4.000	EUR	44,6050	334.537,50	3,56
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	7.000	33.000	26.000	EUR	21,1200	147.840,00	1,57
NL00150002Q7	Vivoryon Therapeutics N.V.		STK	13.000	6.000	7.000	EUR	12,2200	158.860,00	1,69
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	2.600	3.900	1.300	EUR	115,2000	299.520,00	3,19
GB00BN4HT335	Indivior PLC Registered Shares DL0,50		STK	4.000	11.500	7.500	GBP	17,8700	82.827,35	0,88

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC		STK	1.000	1.000	2.000	GBP	83,2000	96.407,88	1,03
SE0011337708	AAK AB		STK	4.000	4.000	0	SEK	200,8000	67.971,60	0,72
SE0007464862	ADDvise Group AB Namn-Aktier B SK 1		STK	35.000	35.000	0	SEK	14,0200	41.525,98	0,44
SE0016588867	Devyser Diagnostics AB		STK	11.654	0	0	SEK	78,2000	77.123,29	0,82
SE0017161243	Fortnox AB Namn-Aktier o.N.		STK	24.000	24.000	0	SEK	65,4600	132.950,82	1,42
SE0014960431	Re:NewCell AB Namn-Aktier o.N.		STK	8.000	15.000	7.000	SEK	78,4000	53.077,42	0,57
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	2.200	4.400	2.200	USD	119,1000	240.606,06	2,56
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.		STK	1.300	500	1.350	USD	336,9100	402.188,25	4,28
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -, 001		STK	820	820	0	USD	379,1900	285.524,15	3,04
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	1.100	2.300	2.200	USD	335,0500	338.434,34	3,60
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	135.510,62	1,44	
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10		STK	12	12	24	CHF	11.030,0000	135.510,62	1,44
Summe Wertpapiervermögen							EUR	8.309.697,69	88,46	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	36.700,00	0,39	
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	36.700,00	0,39	
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	36.700,00	0,39	
STXE 600 Index Futures 15.09.2023		XEUR	EUR Anzahl	-100			EUR	458,3000	36.700,00	0,39
Bankguthaben							EUR	1.072.647,61	11,42	
EUR - Guthaben bei:							EUR	484.423,62	5,16	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	484.423,62					484.423,62	5,16
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	265.713,00	2,83	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	3.803,75					510,78	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	1.609.236,28					137.143,61	1,46
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	1.513.230,12					128.058,61	1,36
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	322.510,99	3,43	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	311.123,79					318.529,60	3,39
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	234,00					271,15	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	4.040,45					3.710,24	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.028,06	0,01	
Zinsansprüche			EUR	1.028,06					1.028,06	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-26.734,23	-0,28	
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-26.734,23					-26.734,23	-0,28
Fondsvermögen							EUR	9.393.339,13	100,00	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
	Anteilwert avant-garde capital Opportunities Fund I						EUR	89,80	
	Anteilwert avant-garde capital Opportunities Fund S						EUR	92,56	
	Umlaufende Anteile avant-garde capital Opportunities Fund I						STK	1.530,000	
	Umlaufende Anteile avant-garde capital Opportunities Fund S						STK	100.000,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2023		
Britisches Pfund	(GBP)	0,863000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,446950	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,733950	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,816700	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,976750	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,089000	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XEUR EUREX DEUTSCHLAND

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
NL0000303709	Aegon	STK	42.000	72.000
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Kon.	STK	7.000	7.000
IE00BF0L3536	AIB Group PLC	STK	63.000	63.000
NO0010345853	Aker BP ASA	STK	0	4.200
GB0000536739	Ashtead Group PLC	STK	3.000	3.000
NL0011872643	ASR Nederland N.V.	STK	1.500	6.000
GB0009895292	Astrazeneca	STK	0	2.350
FO0000000179	Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	STK	3.000	3.000
ES0113860A34	Banco de Sabadell	STK	105.000	105.000
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group PLC	STK	31.000	31.000
GB0002875804	British American Tobacco	STK	4.500	13.500
DK0010181759	Carlsberg	STK	1.950	1.950
US1912161007	Coca-Cola Co., The	STK	0	3.500
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	STK	3.000	3.000
IE0001827041	CRH	STK	3.000	3.000
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	1.100	2.100
DE0005552004	Deutsche Post	STK	10.000	10.000
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	27.000	51.000
GB0002374006	Diageo	STK	0	2.500
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	1.400	1.400
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	200	800
SE0015658109	Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	STK	8.500	8.500
NO0010096985	Equinor ASA	STK	18.600	24.300
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B	STK	3.500	15.000
US30231G1022	Exxon Mobil	STK	1.150	1.150
JE00B4T3BW64	Glencore	STK	140.000	140.000
NO0010365521	Grieg Seafood ASA Navne-Aksjer NK 4	STK	0	22.000
FI0009000459	Huhtamäki Oyj	STK	0	3.600
FR0000073298	IPSOS S.A.	STK	2.000	4.500
NL0000009827	Koninklijke DSM	STK	0	1.000
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -,001	STK	420	420
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	250	250
FI0009014575	Metso Oyj Registered Shares o.N.	STK	16.000	16.000
SE0016074249	MilDef Group AB Namn-Aktier o.N.	STK	8.000	8.000
NO0003054108	Mowi ASA	STK	5.000	5.000
FI0009013296	Neste Oyj	STK	700	11.900

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	500	4.500
DK0060952919	Netcompany Group A/S	STK	1.400	1.400
NL0010773842	NN Group	STK	0	5.800
CH0024608827	Partners Group	STK	170	170
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vz.	STK	3.500	3.500
BE0003656676	Recticel S.A. Actions au Port. o.N.	STK	4.000	21.300
GB00B2B0DG97	Relx PLC	STK	2.000	2.000
FR0010451203	Rexel	STK	0	7.500
NO0010310956	Salmar	STK	1.500	1.500
NL0000360618	SBM Offshore N.V.	STK	0	24.000
AN8068571086	Schlumberger N.V. (Ltd.)	STK	3.700	7.200
FR0010282822	Store Electronic Systems S.A. Actions Nominatives EO 2	STK	500	500
LU0075646355	Subsea 7	STK	14.500	14.500
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	STK	30.000	30.000
SE0000242455	Swedbank	STK	20.000	20.000
CH0014852781	Swiss Life	STK	0	420
DK0010311471	Sydbank AS Navne-Aktier DK 10	STK	1.800	1.800
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	STK	340	800
SE0000114837	Trelleborg	STK	5.300	5.300
CH0244767585	UBS Group	STK	24.000	38.500
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	120	720
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.	STK	15.000	15.000
FI4000074984	Valmet Oyj	STK	11.800	11.800
FR0013447729	Verallia SA	STK	6.700	6.700
DE000A0JL9W6	VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG	STK	4.900	8.500
CH0011075394	Zurich Insurance Group	STK	740	740
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK	1.350	1.350
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
SE0017768716	Boliden AB Namn-Aktier o.N.	STK	3.100	3.100
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	610	1.710
BE0003878957	VGP N.V. Actions Nom. o.N.	STK	0	500

DERIVATE

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:		EUR		59.275
DAX Index				
STXE 600 Index (Price) (EUR)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) AVANT-GARDE CAPITAL OPPORTUNITIES FUND I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS 30.06.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		393,19
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		2.646,54
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1,85
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		82,36
davon negative Habenzinsen	-8,15	
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-235,97
6. Sonstige Erträge		69,30
Summe der Erträge		2.957,27
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-25,63
2. Verwaltungsvergütung		-1.477,47
a) fix	-1.477,47	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-84,60
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-691,57
5. Sonstige Aufwendungen		-3,86
6. Aufwandsausgleich		-641,45
Summe der Aufwendungen		-2.924,58
III. Ordentlicher Nettoertrag		32,69
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		20.783,56
2. Realisierte Verluste		-38.379,89
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-17.596,33
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-17.563,64
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		3.711,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		2.287,77
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		5.999,09
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-11.564,55

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) AVANT-GARDE CAPITAL OPPORTUNITIES FUND S

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS 30.06.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		23.274,54
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		180.698,99
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		92,19
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		5.082,88
davon negative Habenzinsen	-760,07	
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-16.140,16
6. Sonstige Erträge		4.691,23
Summe der Erträge		197.699,67
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-2.698,08
2. Verwaltungsvergütung		-130.898,92
a) fix	-130.898,92	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-8.415,40
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-10.743,04
5. Sonstige Aufwendungen		-363,97
6. Aufwandsausgleich		25.415,44
Summe der Aufwendungen		-127.703,97
III. Ordentlicher Nettoertrag		69.995,70
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.355.396,69
2. Realisierte Verluste		-2.502.010,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-1.146.613,34
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.076.617,64
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		504.286,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		380.034,37
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		884.321,00
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-192.296,64

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS 30.06.2023**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		23.667,73
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		183.345,53
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		94,04
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		5.165,24
davon negative Habenzinsen	-768,22	
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-16.376,13
6. Sonstige Erträge		4.760,53
Summe der Erträge		200.656,94
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-2.723,71
2. Verwaltungsvergütung		-132.376,39
a) fix	-132.376,39	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-8.500,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-11.434,61
5. Sonstige Aufwendungen		-367,83
6. Aufwandsausgleich		24.773,99
Summe der Aufwendungen		-130.628,55
III. Ordentlicher Nettoertrag		70.028,39
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.376.180,25
2. Realisierte Verluste		-2.540.389,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-1.164.209,67
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.094.181,28
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		507.997,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		382.322,14
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		890.320,09
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-203.861,19

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS AVANT-GARDE CAPITAL OPPORTUNITIES FUND

I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2022)		93.847,68
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		50.466,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	50.466,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		4.638,22
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-11.564,55
davon nicht realisierte Gewinne	3.711,32	
davon nicht realisierte Verluste	2.287,77	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2023)		137.387,95

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS AVANT-GARDE CAPITAL OPPORTUNITIES FUND

S

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2022)		11.827.508,54
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.162.010,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.162.010,18	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-217.250,54
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-192.296,64
davon nicht realisierte Gewinne	504.286,63	
davon nicht realisierte Verluste	380.034,37	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2023)		9.255.951,18

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		11.921.356,22
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.111.543,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	50.466,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.162.010,18	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-212.612,32
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-203.861,19
davon nicht realisierte Gewinne	507.997,95	
davon nicht realisierte Verluste	382.322,14	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		9.393.339,13

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS AVANT-GARDE CAPITAL OPPORTUNITIES FUND I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	20.816,25	13,61
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-17.563,64	-11,48
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	38.379,89	25,08
II. Wiederanlage	20.816,25	13,61

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS AVANT-GARDE CAPITAL OPPORTUNITIES FUND S ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	1.425.392,39	14,25
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.076.617,64	-10,77
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	2.502.010,03	25,02
II. Wiederanlage	1.425.392,39	14,25

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE AVANT-GARDE CAPITAL OPPORTUNITIES FUND I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	137.387,95	89,80
2022	93.847,68	93,86
2021	105.035,88	105,04
2020	85.214,85	85,21

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE AVANT-GARDE CAPITAL OPPORTUNITIES FUND S

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	9.255.951,18	92,56
2022	11.827.508,54	96,05
2021	10.668.483,79	106,68
2020	8.588.253,27	85,88

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE FÜR DAS GESAMTFONDSVERMÖGEN

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
2023	9.393.339,13
2022	11.921.356,22
2021	10.773.519,67
2020	8.673.468,12

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	2.291.500,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		88,46
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,39
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert avant-garde capital Opportunities Fund I	EUR	89,80
Anteilwert avant-garde capital Opportunities Fund S	EUR	92,56
Umlaufende Anteile avant-garde capital Opportunities Fund I	STK	1.530,000
Umlaufende Anteile avant-garde capital Opportunities Fund S	STK	100.000,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	avant-garde capital Opportunities Fund I	avant-garde capital Opportunities Fund S
ISIN	DE000A2N82B5	DE000A2N82D1
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	01.07.2019	01.07.2019
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	1,30 % p.a.	1,15 % p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00 %	0,00 %
Mindestanlagevolumen	25.000	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 AVANT-GARDE CAPITAL OPPORTUNITIES FUND I

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,99 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE AVANT-GARDE CAPITAL OPPORTUNITIES FUND S

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,29 %

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

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS 30.06.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	167.899.053,73
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	167.899.053,73
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 98.410,99 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

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.

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 HANSA INVEST 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 FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	22.647.706
davon feste Vergütung	EUR	18.654.035
davon variable Vergütung	EUR	3.993.671
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		298
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risktaker)	EUR	1.499.795
davon Geschäftsleiter	EUR	1.129.500
davon Führungskräfte	EUR	370.295

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der Signal Iduna Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2022 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		Signal Iduna Asset Management GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	9.884.467,00
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		115

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung umfasst den Aufwandsposten Personalaufwendungen ohne soziale Abgaben des letzten im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichten Jahresabschlusses.

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 Stimmrechtsvertretern:

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

Hamburg, 23. Oktober 2023

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

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.

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 01. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023, 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 Prüfungsur-

teil 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives 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 Jahres-

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

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

Hamburg, den 24.10.2023

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96

Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: service@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 28,189 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2022

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

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

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz

- (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH, Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Greiff capital management AG (seit 01.03.2023))

- Nicholas Brinckmann

- (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

- Ludger Wibbeke

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

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 380,667 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2021

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST