

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

avant-garde capital Opportunities Fund

30. Juni 2024

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht avant-garde capital Opportunities Fund	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	18
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	23
Allgemeine Angaben	26

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 01.07.2023 bis 30.06.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Claudia Pauls, Ludger Wibbeke

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

avant-garde capital Opportunities Fund

ISIN: DE000A2N82D1 und DE000A2N82B5

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSA INVEST Hanseatische Investment-GmbH in Hamburg. Als Fondsberater fungiert die avant-garde Capital GmbH.

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 Prozent des Wertes des Sondervermögens gehalten werden. Unbesehen der angestrebten Risikoverteilung können die Anlagen des Fonds zeitweise länder- und branchenspezifische Schwerpunkte aufweisen.

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

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

Aktien und Aktien gleichwertige Papiere: vollständig

Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Papiere sind: maximal 49 Prozent

Geldmarktinstrumente maximal 49 Prozent

Bankguthaben maximal 49 Prozent

Anteile an in- oder ausländischen Investmentvermögen maximal 10 Prozent

Zielfonds werden ohne gesonderten regionalen Schwerpunkt erworben.

Derivate dürfen zu Absicherungs- und Investitionszwecken erworben werden.

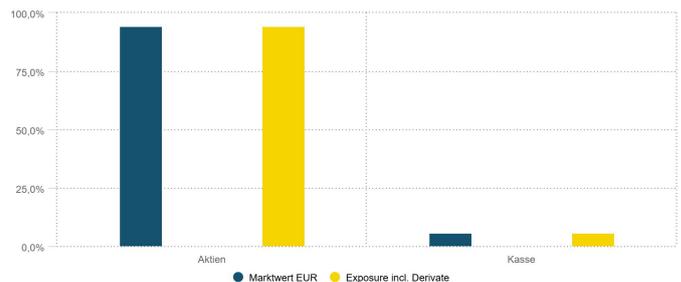
Bericht über das Investmentvermögen:

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen zum Vorjahr:

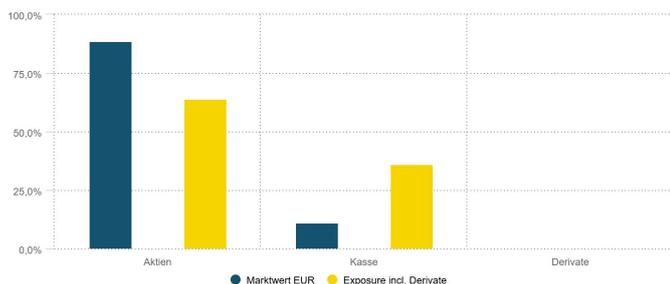
Am Ende des Geschäftsjahres lag der Anteil an Aktien bei 94,11 Prozent. Der Rest verteilt sich auf Bankguthaben mit 6,09 Prozent, Sonstige Vermögensgegenstände bei 0,05 Prozent sowie Verbindlichkeiten in Höhe von -0,24 Prozent.

Zu Beginn des Geschäftsjahres 2023/24 lag die Kassequote im Fonds bei 11,15 Prozent und das Nettoaktienexposure bei 64,07 Prozent. Aufgrund der anhaltenden Inflation und der damit verbundenen restriktiven Geldpolitik blieb das Aktienportfolio bis Anfang November mit Indexfutures teilweise abgesichert. Erst der Rückgang der Inflationszahlen im Herbst 2023 und niedrige Energiepreise führten dazu, dass die Zentralbanken im Jahr 2024 die Zinsen senkten. Makroökonomische Frühindikatoren blieben robust und deuteten eine weiche Landung an. In diesem positiven Umfeld wurde die Absicherung des Portfolios vollständig aufgelöst. Bis zum Ende des Geschäftsjahres blieb das Aktienportfolio dann durchgehend ungehedged. Am 30.06.2024 lag die Kassequote bei 5,89 Prozent und das Nettoaktienexposure bei 94,11 Prozent.

Portfoliostruktur am 30. Juni 2024 *) (linke gelbe Säule: Nettoaktienexposure, rechte Säule Marktwert in EUR)



Portfoliostruktur am 30. Juni 2023 *) (linke gelbe Säule: Nettoaktienexposure, rechte Säule Marktwert in EUR)



Durch den Fokus auf europäische Aktien lag der Anteil der in Euro notierten Wertpapiere bei 46,34 Prozent, der in Britischen Pfund bei 11,06 Prozent, der in Schweizer Franken bei 10,29 Prozent und der in Dänischen Kronen bei 9,77 Prozent. Der Anteil anderer westeuropäischer Währungen lag kumuliert bei 6,55 Prozent. In US-Dollar notierte Wertpapiere beliefen sich auf 15,98 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 21,69 Prozent bei einer Volatilität von 9,46 Prozent.

Die Anteilklasse S erzielte im Geschäftsjahr eine Rendite von 22,36 Prozent bei einer Volatilität von 9,47 Prozent.

Das Veräußerungsergebnis für die Anteilklasse I in Höhe von Euro 11.205,84 (Gewinne: EUR 25.066,50 und Verluste: EUR -13.860,66) sowie das Veräußerungsergebnis für die Anteilklasse S in Höhe von EUR 758.184,68 (Gewinne: EUR 1.694.369,98 und Verluste: EUR -936.185,30) resultierte im Wesentlichen aus den im Berichtszeitraum erzielten Veräußerungsgewinnen und -verlusten der veräußerten Aktien.

Wesentliche Performancebeiträge:

Die Performancebeiträge des Geschäftsjahres 2023/24 kamen hauptsächlich aus Aktien. Das ausgeglichene Aktienportfolio aus Titeln mit voraussichtlich gut vorhersagbarem Gewinnwachstum und hohen Free Cash Flow-Renditen entwickelte sich im Laufe des Geschäftsjahres unter geringen Schwankungen deutlich positiv und konnte mit einer absoluten Performance von

25,2 Prozent zur Entwicklung des Fonds beitragen. Die Absicherung des Aktienexposures durch Indexfutures führte zu einem Performancebeitrag von -1,2 Prozent. Der Fonds konnte somit den breiten europäischen Aktienmarkt deutlich schlagen.

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 46,34 Prozent in Euro investiert. Währungsrisiken resul-

tierten aus dem Fremdwährungsanteil in US-Dollar in Höhe von 15,98 Prozent, Dänischen Kronen (9,77 Prozent), Schweizer Franken (10,29 Prozent), Britischen Pfund (11,06 Prozent) und anderen westeuropäischer Währungen (6,56 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 resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

F. Sonstige Risiken

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin 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

Das Portfoliomanagement für den avant-garde capital Opportunities Fund obliegt, nach Beendigung des Aus-

lagerungsvertrages mit der Signal Iduna Asset Management GmbH zum 31.03.2024, der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Als Fondsberater ist die avant-garde Capital GmbH unter dem Haftungsdach der GSAM + Spee Asset Management AG tätig.

Weitere Ereignisse oder Vorfälle von besonderer Bedeutung sind nicht vorgekommen.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	11.521.178,22	100,24
1. Aktien	10.816.291,38	94,11
2. Bankguthaben	699.550,34	6,09
3. Sonstige Vermögensgegenstände	5.336,50	0,05
II. Verbindlichkeiten	-27.691,53	-0,24
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-27.691,53	-0,24
III. Fondsvermögen	EUR 11.493.486,69	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	10.619.101,96	92,39
Aktien								EUR	10.619.101,96	92,39
CH0012221716	ABB Ltd.		STK	6.600	6.600	0	CHF	49,8000	342.072,12	2,98
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.		STK	2.100	2.100	0	CHF	79,3600	173.446,43	1,51
CH0013841017	Lonza Group AG		STK	370	470	100	CHF	486,8000	187.454,86	1,63
CH0244767585	UBS Group AG		STK	4.000	12.900	8.900	CHF	26,3700	109.777,80	0,96
CH0019396990	Ypsomed Holding AG Nam.-Aktien SF 14,15		STK	480	480	0	CHF	412,0000	205.817,77	1,79
DK0061802139	ALK-Abelló AS		STK	4.000	4.000	0	DKK	151,6000	81.307,57	0,71
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1		STK	4.750	7.650	2.900	DKK	1.002,6000	638.547,35	5,56
DK0060252690	Pandora A/S		STK	1.750	1.400	750	DKK	1.057,0000	248.018,93	2,16
DK0060257814	Zealand Pharma		STK	1.600	3.700	5.100	DKK	869,5000	186.535,44	1,62
NL0000334118	ASM International N.V.		STK	290	490	1.000	EUR	700,0000	203.000,00	1,77
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	410	640	430	EUR	960,0000	393.600,00	3,42
NL0012866412	BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01		STK	710	1.710	3.000	EUR	155,8500	110.653,50	0,96
BE0974259880	D'leteren Parts Sociales		STK	900	900	1.550	EUR	196,5000	176.850,00	1,54
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	11.000	13.500	2.500	EUR	23,3700	257.070,00	2,24
NL0011585146	Ferrari N.V.		STK	800	800	0	EUR	383,4000	306.720,00	2,67
NL00150003E1	Fugro N.V.		STK	6.000	2.000	3.000	EUR	22,5800	135.480,00	1,18
ES0118594417	Indra Sistemas		STK	4.200	4.200	0	EUR	19,3400	81.228,00	0,71
NL0011821202	ING Groep		STK	7.500	7.500	0	EUR	15,9440	119.580,00	1,04
IT0000072618	Intesa Sanpaolo		STK	67.000	103.000	36.000	EUR	3,4645	232.121,50	2,02
ES0157261019	Laboratorios Farmaceut.Rovi SA		STK	2.700	0	1.300	EUR	86,9500	234.765,00	2,04
IT0003856405	Leonardo S.p.A.		STK	6.500	6.500	0	EUR	21,4200	139.230,00	1,21
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG		STK	650	0	300	EUR	468,3000	304.395,00	2,65
IT0004176001	Prismian S.p.A.		STK	1.500	1.500	0	EUR	58,2000	87.300,00	0,76
FR0000130577	Publicis Groupe		STK	850	2.450	1.600	EUR	101,1000	85.935,00	0,75
GB00B2B0DG97	Relx PLC		STK	8.000	0	3.000	EUR	43,1400	345.120,00	3,00
DE0007030009	Rheinmetall		STK	340	850	510	EUR	475,8000	161.772,00	1,41
DE0007164600	SAP SE		STK	1.000	1.350	1.100	EUR	187,4400	187.440,00	1,63
FR0000121972	Schneider Electric		STK	1.400	300	0	EUR	226,3000	316.820,00	2,76
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	10.100	12.700	8.000	EUR	33,3700	337.037,00	2,93
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	2.500	3.300	800	EUR	62,0400	155.100,00	1,35
BE0003739530	UCB S.A.		STK	1.800	1.800	0	EUR	137,4500	247.410,00	2,15
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	8.500	9.300	7.800	EUR	34,5600	293.760,00	2,56
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	2.050	0	550	EUR	155,3500	318.467,50	2,77
GB00B1YW4409	3i		STK	5.000	5.000	0	GBP	29,9900	177.078,41	1,54
GB0009895292	AstraZeneca PLC DL -,25		STK	2.400	3.500	1.100	GBP	123,2800	349.400,09	3,04
GB00B63H8491	Rolls Royce PLC		STK	50.000	75.000	25.000	GBP	4,5470	268.481,34	2,34

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
NO0003043309	Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 1,25		STK	1.400	1.400	0	NOK	870,0000	106.792,92	0,93
LU0075646355	Subsea 7		STK	10.500	19.500	9.000	NOK	198,6000	182.836,85	1,59
SE0011337708	AAK AB		STK	3.100	3.100	4.000	SEK	308,6000	84.218,59	0,73
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125		STK	11.050	23.550	12.500	SEK	198,6500	193.241,85	1,68
SE0016588867	Devysr Diagnostics AB		STK	9.654	0	2.000	SEK	112,0000	95.186,57	0,83
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	1.150	3.250	4.300	USD	185,4100	199.030,62	1,73
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	1.500	2.550	1.050	USD	197,8500	277.023,24	2,41
US0378331005	Apple Inc.		STK	730	730	0	USD	214,1000	145.890,97	1,27
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.		STK	1.020	570	850	USD	407,9500	388.415,01	3,38
US11135F1012	Broadcom Inc		STK	80	165	85	USD	1.586,6600	118.484,83	1,03
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -,001		STK	550	120	390	USD	440,2200	226.006,72	1,97
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	680	100	520	USD	452,8500	287.443,29	2,50
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	1.000	2.010	1.010	USD	123,9900	115.737,89	1,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	197.189,42	1,72
Aktien								EUR	197.189,42	1,72
GB00BLH42507	Ashtead Technology Holdings PL Registered Shares LS -,05		STK	22.000	22.000	0	GBP	7,5900	197.189,42	1,72
Summe Wertpapiervermögen								EUR	10.816.291,38	94,11
Bankguthaben								EUR	699.550,34	6,09
EUR - Guthaben bei:								EUR	120.473,32	1,05
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	120.473,32					120.473,32	1,05
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								EUR	59.704,13	0,52
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	-232.896,21					-31.227,28	-0,27
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	962.641,10					84.403,33	0,73
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	74.154,13					6.528,08	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								EUR	519.372,89	4,52
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	157.312,68					163.722,41	1,42
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	234.983,47					277.495,83	2,41
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	83.727,08					78.154,65	0,68
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	5.336,50	0,05
Dividendenansprüche			EUR	4.486,58					4.486,58	0,04
Zinsansprüche			EUR	849,92					849,92	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-27.691,53	-0,24
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-27.691,53					-27.691,53	-0,24
Fondsvermögen								EUR	11.493.486,69	100,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
	Anteilwert avant-garde capital Opportunities Fund I						EUR	109,28	
	Anteilwert avant-garde capital Opportunities Fund S						EUR	113,26	
	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 28.06.2024		
Britisches Pfund	(GBP)	0,846800	=	1 Euro (EUR)	
Dänische Krone	(DKK)	7,458100	=	1 Euro (EUR)	
Norwegische Krone	(NOK)	11,405250	=	1 Euro (EUR)	
Schwedische Krone	(SEK)	11,359250	=	1 Euro (EUR)	
Schweizer Franken	(CHF)	0,960850	=	1 Euro (EUR)	
US-Dollar	(USD)	1,071300	=	1 Euro (EUR)	

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				
SE0007464862	ADDvise Group AB Namn-Aktier B SK 1	STK	10.000	45.000
NL0000888691	Advanced Metallurgical Group	STK	0	2.200
NL0012969182	Adyen N.V.	STK	60	60
IE00BF0L3536	AIB Group PLC	STK	33.500	33.500
NL0000235190	Airbus Group SE	STK	800	800
GB0000456144	Antofagasta	STK	4.200	4.200
NL0010832176	argenx SE	STK	210	210
NL0011872643	ASR Nederland N.V.	STK	6.000	6.000
FR0000120628	AXA S.A.	STK	5.200	5.200
BE0974400328	Azelis Group N.V.	STK	4.000	4.000
FO0000000179	Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	STK	3.450	3.450
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.	STK	34.000	34.000
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	67.000	67.000
FI0009013429	Cargotec	STK	0	2.100
CH0210483332	Cie Financière Richemont	STK	3.800	5.700
DE000CBK1001	Commerzbank	STK	35.500	35.500
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	STK	3.200	3.200
IE0001827041	CRH PLC Registered Shares EO -,32	STK	3.250	3.250
JE00BRX98089	CVC Cap. Part. PLC Registered Shares o.N.	STK	7.500	7.500
DK0010274414	Danske Bank	STK	6.300	10.500
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	2.600	2.600
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK	15.000	15.000
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	500	500
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	3.100	3.100
DK0060079531	DSV A/S	STK	700	700
FR0010908533	Edenred SE	STK	0	2.500
NL0006294274	Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	STK	1.200	1.200
SE0017161243	Fortnox AB Namn-Aktier o.N.	STK	10.000	34.000
JE00B4T3BW64	Glencore	STK	30.000	30.000
FR0000052292	Hermes International	STK	50	50
FR0000120321	L'Oréal	STK	0	700
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC	STK	900	1.900
BE0003604155	Lotus Bakeries S.A.	STK	0	15
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA	STK	770	1.270
FI4000552526	Mandatum OYJ Registered Shares o.N.	STK	21.500	21.500
US57636Q1040	MasterCard Inc.	STK	250	250

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
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	0	2.700
NO0003054108	Mowi ASA	STK	9.000	9.000
CH0012005267	Novartis AG	STK	2.200	2.200
DK0061141215	NTG Nordic Transport Group AS Navne-Aktier DK 20	STK	500	1.500
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066	STK	10.000	10.000
NL0010558797	OCI N.V. Registered Shares EO 0,02	STK	3.500	3.500
CH0024608827	Partners Group Holding	STK	305	305
FI4000198031	QT Group PLC Registered Shares EO 0,10	STK	0	600
DK0060634707	Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	STK	0	2.000
SE0020848356	Rusta AB Namn-Aktier AK o.N.	STK	10.000	10.000
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings	STK	13.500	13.500
FR0000073272	Safran	STK	1.200	1.200
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	550	550
NO0010310956	Salmar	STK	8.400	8.400
FI0009003305	Sampo OYJ Cl.A	STK	1.200	5.400
FI4000552500	Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	STK	3.500	3.500
CH1243598427	Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	STK	9.000	9.000
AN8068571086	Schlumberger N.V. (Ltd.)	STK	2.700	2.700
DE000A12DM80	Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	STK	2.100	2.100
DE0007236101	Siemens	STK	0	950
NL00150001Q9	Stellantis N.V.	STK	23.000	29.000
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.	STK	5.300	12.800
FR0010282822	Store Electronic Systems S.A. Actions Nominatives EO 2	STK	400	400
CH1175448666	Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	STK	0	1.400
DE000TRATON7	TRATON SE	STK	6.500	6.500
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	STK	2.100	2.100
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	520	520
NL00150002Q7	Vivoryon Therapeutics N.V.	STK	0	13.000
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	330	330
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	STK	9	21
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	0	2.500
SE0014960431	Re:NewCell AB Namn-Aktier o.N.	STK	2.000	10.000
US86800U1043	Super Micro Computer Inc. Registered Shares DL -,01	STK	230	230
SE0015657788	Yubico AB Namn-Aktier o.N.	STK	2.000	2.000

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
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
JE00BJVNSS43	Ferguson Holdings Ltd. Reg.Shares LS 0,1	STK	1.050	1.050
GB00BN4HT335	Indivior PLC Registered Shares DL0,50	STK	9.000	13.000

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		17.549
DAX Index				
STXE 600 Index (Price) (EUR))				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG AVANT-GARDE CAPITAL OPPORTUNITIES FUND I FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2023 BIS 30.06.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		226,27
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		2.535,97
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		136,28
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-257,17
5. Sonstige Erträge		35,03
Summe der Erträge		2.676,38
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-18,86
2. Verwaltungsvergütung		-1.903,88
a) fix	-1.903,88	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-122,73
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-717,88
5. Sonstige Aufwendungen		-4,80
Summe der Aufwendungen		-2.768,15
III. Ordentlicher Nettoertrag		-91,77
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		25.066,50
2. Realisierte Verluste		-13.860,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		11.205,84
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		11.114,07
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		17.593,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.097,04
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		18.690,54
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		29.804,61

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG AVANT-GARDE CAPITAL OPPORTUNITIES FUND S FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2023 BIS 30.06.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		15.315,99
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		171.547,03
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		9.201,72
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-17.387,17
5. Sonstige Erträge		2.361,69
Summe der Erträge		181.039,26
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-1.275,72
2. Verwaltungsvergütung		-113.148,36
a) fix	-113.148,36	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-8.330,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.216,16
5. Sonstige Aufwendungen		-323,72
Summe der Aufwendungen		-132.294,01
III. Ordentlicher Nettoertrag		48.745,25
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.694.369,98
2. Realisierte Verluste		-936.185,30
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		758.184,68
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		806.929,93
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.189.601,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		73.811,58
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.263.413,02
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.070.342,95

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS AVANT-GARDE CAPITAL OPPORTUNITIES FUND**I**

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2023)		137.387,95
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
2. Ergebnis des Geschäftsjahres		29.804,61
davon nicht realisierte Gewinne	17.593,50	
davon nicht realisierte Verluste	1.097,04	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2024)		167.192,56

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS AVANT-GARDE CAPITAL OPPORTUNITIES FUND**S**

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2023)		9.255.951,18
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
2. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.070.342,95
davon nicht realisierte Gewinne	1.189.601,44	
davon nicht realisierte Verluste	73.811,58	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2024)		11.326.294,13

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	24.974,73	16,32
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	11.114,07	7,26
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	13.860,66	9,06
II. Wiederanlage	24.974,73	16,32

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	1.743.115,23	17,43
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	806.929,93	8,07
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	936.185,30	9,36
II. Wiederanlage	1.743.115,23	17,43

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
2024	167.192,56	109,28
2023	137.387,95	89,80
2022	93.847,68	93,85
2021	105.035,88	105,04

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	11.326.294,13	113,26
2023	9.255.951,18	92,56
2022	11.827.508,54	96,05
2021	10.668.483,79	106,68

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		94,11
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
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	109,28
Anteilwert avant-garde capital Opportunities Fund S	EUR	113,26
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
Fondsaufgabe	01.07.2019	01.07.2019
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	1,3000% p.a.	1,1500% 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))	1,87 %

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

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,32 %

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 01.07.2023 BIS 30.06.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	69.718.577,55
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	67.839.794,24
Relativ in %	97,31 %

Transaktionskosten: 74.854,36 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

avant-garde capital Opportunities Fund I		
Sonstige Erträge		
Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	34,49
Sonstige Aufwendungen		
Kosten für Hauptversammlungs-service	EUR	3,70

avant-garde capital Opportunities Fund S

Sonstige Erträge

Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	2.325,38
---------------------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Kosten für Hauptversammlungsservice	EUR	249,85
-------------------------------------	-----	--------

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 Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. 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 und die Generalbevollmächtigten 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

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	26.098.993
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		332
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.475.752
davon Geschäftsleiter	EUR	1.105.750
davon andere Führungskräfte	EUR	370.002

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 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		Signal Iduna Asset Management GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	11.050.964,00
davon feste Vergütung	EUR	10.193.472,00
davon variable Vergütung	EUR	857.492,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		124

Das Auslagerungsunternehmen hat die Informationen selbst veröffentlicht. Die Signal Iduna Asset Management GmbH war bis zum 31. März 2024 als externer Portfoliomanager des Fonds tätig.

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

Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

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.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen
Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

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.

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

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

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. 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.

Hamburg, 26. September 2024

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

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 2023 bis zum 30. Juni 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben.

Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-

stellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB 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 vernünftiger-

weise 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 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 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 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 27.09.2024

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: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 24,958 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2023

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 (bis zum 07.11.2023)
 - stellvertretender Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Dr. Stefan Lemke (ab dem 15.02.2024)
 - stellvertretender Vorsitzender
 - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes 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 Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)

- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)

- Ludger Wibbeke

- (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 372,400 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2022

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

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST