

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Entrepreneur AS Select

30. Juni 2023

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Entrepreneur AS Select	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	21
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	26
Allgemeine Angaben	29

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Entrepreneur AS Select

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 Investmentvermögen Entrepreneur AS Select für den Zeitraum 01.07.2022 bis 30.06.2023

Anlageziele

Der Entrepreneur AS Select verfolgt das Ziel, sich mittelfristig besser als die Kapitalmärkte zu entwickeln. Der Fonds bildet keinen Index ab, seine Anlagestrategie beruht auf einem aktiven Investmentansatz (Stock-Picking).

Um dies zu erreichen, investiert der Entrepreneur AS Select zu mindestens 51 % in Aktien von substanz- und ertragsstarken Unternehmen. Dabei richtet das Fondsmanagement seinen Blick auf internationale Gesellschaften, die in der Vergangenheit ihre Leistungsfähigkeit durch einen überdurchschnittlich positiven Track-Record unter Beweis gestellt haben. Die Unternehmen sollten über ein herausragendes und robustes Geschäftsmodell, eine führende Marktstellung und exzellentes Wachstumspotenzial verfügen. Großen Wert bei der Titelauswahl wird auf eine hohe Ertragskraft und geringer Verschuldung gelegt. Präferiert werden Gesellschaften, die über ein überdurchschnittliches Wachstum verfügen. Bevorzugt werden Aktien von familiengeführten Unternehmen.

Der Fonds kann bis zu 10 % des Nettovermögens in Investmentfonds mit Anlageschwerpunkt Aktien anlegen.

Die maximalen Anlagegrenzen sind bei Aktien mindestens 51 % und bis 49 % bei Bankguthaben.

Nicht erworben werden dürfen verzinsliche Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Investmentfonds, die nicht überwiegend in Aktien und in Aktien gleichwertige Wertpapiere investieren.

Derivate dürfen nur zu Absicherungszwecken 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.

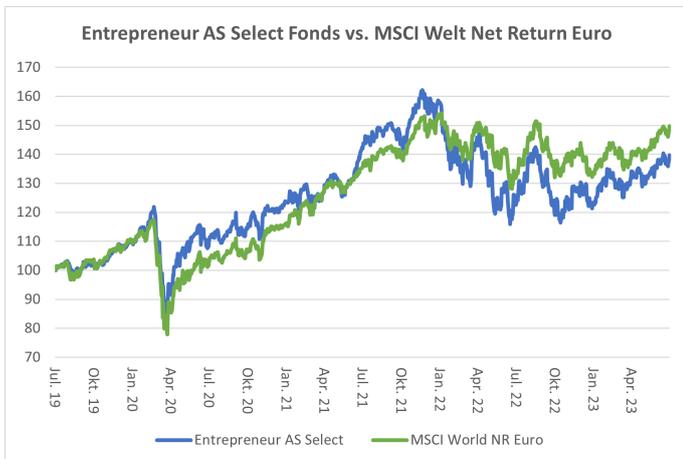
Aktives Management

Die Anlagestrategie des Investmentvermögens beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Das Sondervermögen bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem vorgegebenen Vergleichsmaßstab. Dies bedeutet, dass der Fondsmanager, die für den Entrepreneur AS Select zu erwerbenden Vermögensgegenstände auf Basis eines festgelegten Investitionsprozesses aktiv identifiziert und im eigenen Ermessen auswählt.

Anlagepolitik

Seitwärts tendierten die Aktienmärkte in den ersten sechs Monaten bis zum 31.12.2022. Dies, obwohl die Renditen an den Kapitalmärkten aufgrund der straffen Geldpolitik der Notenbanken weiter anzogen. Der Grund dafür ist die Eindämmung der Inflationsrate, die deutlich über dem Ziel der Notenbank hinausgelaufen sind. Viele Wachstumswerte wie Nvidia, Meta Platforms, Apple u.a. haben seit Ende 2021 Kursverluste von teilweise über 60 % hinnehmen müssen und erreichten Bewertungsniveaus, die für viele Investoren äußerst attraktiv waren. Mit zunehmender relativer Stärke, insbesondere der führenden Technologieunternehmen an der Wall Street, setzte ein Trendwechsel an der Börse ein und die zuvor verschmähten Growthtitel schafften stattliche Kursgewinne in der ersten Jahreshälfte 2023. Davon profitierte der Fonds und erwirtschaftete im Geschäftsjahr ein Wertzuwachs zwischen 12,9 % bis 14,0 %, die fast ausschließlich in der zweiten Berichtsperiode erzielt wurde.

Trotz aktivem Fondsmanagement musste seit Auflage des Fonds gegenüber dem Vergleichsindex (MSCI Welt Net Return in Euro) per Saldo eine Underperformance von 10,0 % (Anteilkategorie S) verbucht werden.



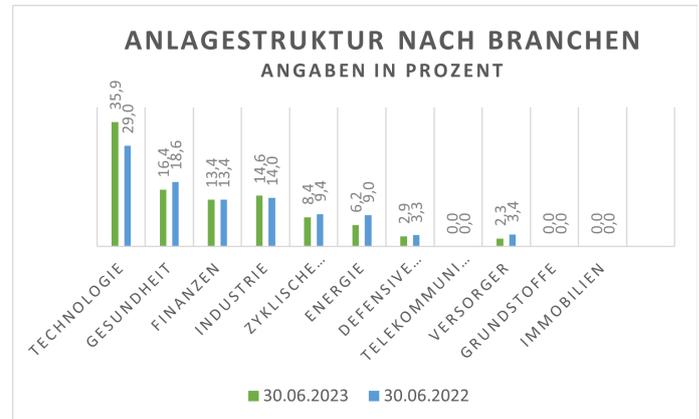
Quelle: Bloomberg

Aufgrund des bewusst langfristigen Anlagehorizonts blieb die Aktienquote des Fonds während des Berichtszeitraums hoch bei mindestens 95 %, die Umschlagshäufigkeit (Turnover) des Portfolios untermauert mit einer bereinigten Kennziffer von 7,2 % die unternehmerische Investmentstrategie.

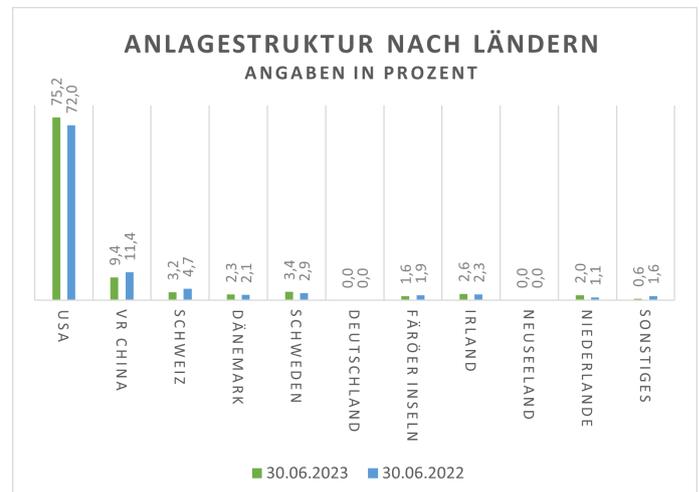
Portfoliostruktur

Die nachfolgenden Grafiken zeigen die Portfoliostruktur des Sondervermögens jeweils per Ende Juni 2023 und 2022. Größere Veränderungen gab es bei den Technologiewerten. Neben der verbesserten Kursentwicklung erhöhten wir durch Käufe insbesondere in dem Halbleitersektor wie KLA aus den USA und ASML aus den Niederlanden die Gewichtung. Wir erwarten für diesen Bereich in den kommenden Jahren überdurchschnittliche Zuwachsraten. Ebenfalls gestiegen ist unser Engagement im Gesundheitswesen. Hier trennten wir uns von der schweizerischen Roche Holding und tätigten Zukäufe in den chinesischen Unternehmen Sino Pharmaceutical und Perfect Medical. Sino Pharma sollte von der zunehmenden älteren Bevölkerungsstruktur im Reich der Mitte profitieren. Perfect Medical dagegen setzt dagegen hauptsächlich auf kosmetische Behandlungen in ihrem Hauptmarkt Hongkong. Durch die sehr starken Kursgewinne bei Nvidia wurde die Position im Fonds mit einer Gewichtung von knapp 8 % zu groß und wir haben hier die Position zum Ende des Geschäftsjahrs auf 5,21 % reduziert. Damit ist der Konzern aus Santa Clara (Kalifornien) der zweitgrößte Einzelwert im Fonds. Platzhirsch ist durch den vorgenann-

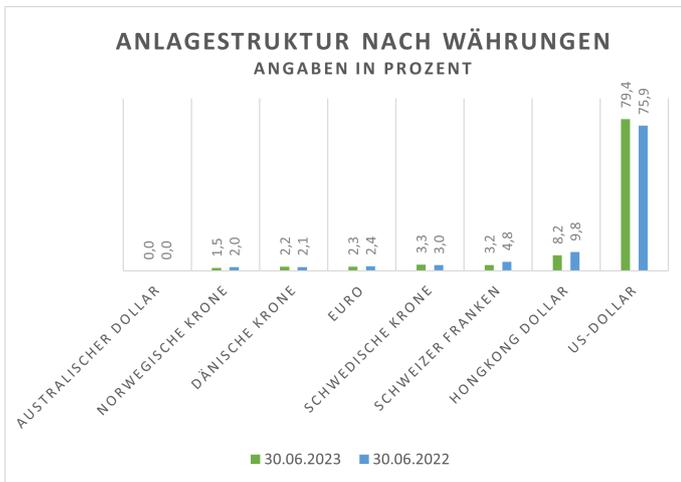
ten Verkauf Apple mit einer Gewichtung von 5,34 %. Das Portfolio setzte sich im vergangenen Geschäftsjahr aus 43 – 47 Titeln zusammen.



US-amerikanische Unternehmen bilden aufgrund ihrer zum Teil herausragenden globalen Marktstellung unverändert den Anlageschwerpunkt mit einem Anteil von 75 %. Die in Hongkong gehandelten chinesischen Aktien bleiben mit etwas mehr als 9 % deutlich dahinter.



Der US-Dollar bleibt aufgrund des beträchtlichen Anteils amerikanischer Unternehmen im Portfolio die wichtigste Anlagewährung. Einen Teil der amerikanischen Währung wurde durch ein Devisentermingeschäft abgesichert, sodass das tatsächliche Engagement im US-Dollar bei 53,1 % und der Euro-Anteil bei 28,6 % ist. Daneben hat sich der HK-Dollar aufgrund der höheren Gewichtung in chinesischen Aktien als zweitwichtigste Währung etabliert.



Risikoanalyse

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.

Währungsrisiken

Aufgrund der Streuung wurden ausländische Aktien in Fremdwährung (hauptsächlich US-Dollar) erworben, woraus Währungsrisiken folgen. Im Berichtszeitraum wurde ein Teil des US-Dollars gegen den Euro abgesichert.

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.

Operationelle Risiken

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlus-

ten 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.

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 oder hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen auch in Zukunft von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

Risikokennzahlen

Das Value at Risk (VaR) beträgt zum Ende des Geschäftsjahres 8,5 % für einen Monat bei einem Konfidenzniveau von 99,0 %.

Veräußerungsergebnis

Das Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch die Veräußerung von Aktien erzielt. Für die realisierten Verluste sind hauptsächlich Devisentermingeschäfte ursächlich.

Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse

Die mit der Verwaltung des Sondervermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Das Portfoliomanagement für den Entrepreneur AS Select Fonds ist ausgelagert an die FOCAM AG.

Wesentliche Vorkommnisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	48.311.824,15	100,08
1. Aktien	46.798.052,13	96,94
2. Derivate	-79.419,24	-0,16
3. Bankguthaben	1.568.508,24	3,25
4. Sonstige Vermögensgegenstände	24.683,02	0,05
II. Verbindlichkeiten	-38.665,02	-0,08
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-38.665,02	-0,08
III. Fondsvermögen	EUR 48.273.159,13	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	46.798.052,13	96,94
Aktien								EUR	46.798.052,13	96,94
CH0100837282	Kardex AG Namens-Aktien SF 11	STK		4.692	0	520	CHF	200,5000	963.632,27	2,00
CH0024608827	Partners Group	STK		630	0	70	CHF	841,6000	543.106,79	1,13
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS	STK		43.110	0	4.790	DKK	181,4600	1.050.624,59	2,18
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK		1.390	400	110	EUR	663,0000	921.570,00	1,91
KYG020141019	AK Medical Holdings Ltd.	STK		738.000	0	82.000	HKD	6,8000	587.057,23	1,22
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	STK		75.230	0	8.360	HKD	80,0500	704.478,21	1,46
KYG8208B1014	JD.com Inc.	STK		666	0	0	HKD	132,4000	10.315,19	0,02
KYG596691041	Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	STK		1.400	1.400	0	HKD	122,3000	20.029,48	0,04
KYG7013H1056	Perfect Medical Health Mngm. Registered Shares HD -,10	STK		625.000	625.000	0	HKD	3,8800	283.678,82	0,59
KYG8167W1380	Sino Biopharmaceutical	STK		585.000	650.000	65.000	HKD	3,4100	233.359,46	0,48
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK		12.600	0	1.400	HKD	331,6000	488.765,15	1,01
CNE100003F19	WuXi AppTec Co. Ltd Registered Shares H 02359 YC1	STK		102.800	28.260	10.200	HKD	62,5000	751.602,64	1,56
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Ltd.	STK		772.020	0	85.780	HKD	9,0500	817.320,32	1,69
FO0000000179	Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	STK		13.214	0	1.470	NOK	642,0000	725.522,37	1,50
SE0011337708	AAK AB	STK		35.730	0	3.970	SEK	202,8000	614.827,03	1,27
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	STK		72.760	0	8.080	SEK	155,4000	959.391,12	1,99
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	STK		6.300	0	700	USD	83,3500	481.284,08	1,00
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	STK		10.800	11.400	1.200	USD	120,9700	1.197.448,33	2,48
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK		10.440	0	1.160	USD	130,3600	1.247.384,08	2,58
US0304201033	American Water Works	STK		7.650	0	850	USD	142,7500	1.000.905,09	2,07
IE00BLP1HW54	AON PLC Registered Shares A DL -,01	STK		3.770	0	420	USD	345,2000	1.192.799,60	2,47
US0378331005	Apple Inc.	STK		14.490	0	2.310	USD	193,9700	2.576.073,78	5,34
MU0527S00004	Azure Power Global Ltd.	STK		34.515	0	0	USD	1,7700	55.993,36	0,12
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt. (sp.ADRs)1/o.N.	STK		2.250	0	250	USD	107,9300	222.576,88	0,46
US28176E1082	Edwards Lifesciences	STK		9.250	0	1.030	USD	94,3300	799.736,49	1,66
US29355A1079	Enphase Energy Inc.	STK		6.590	0	3.910	USD	167,4800	1.011.588,10	2,10
US5184391044	Estée Lauder	STK		4.295	0	480	USD	196,3800	773.064,57	1,60
US34959E1091	Fortinet Inc.	STK		29.970	0	5.030	USD	75,5900	2.076.378,08	4,30
US4228061093	HEICO	STK		7.146	0	790	USD	176,9400	1.158.895,78	2,40
US4824801009	KLA Corp.	STK		3.235	3.460	225	USD	485,0200	1.438.100,64	2,98
US5747951003	Masimo Corp.	STK		4.009	0	445	USD	164,5500	604.629,44	1,25
US57636Q1040	MasterCard Inc.	STK		3.805	0	425	USD	393,3000	1.371.620,46	2,84
US58506Q1094	Medpace Holdings Inc.	STK		7.020	0	780	USD	240,1700	1.545.294,35	3,20
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A	STK		4.500	0	500	USD	286,9800	1.183.639,61	2,45
US5926881054	Mettler-Toledo Intl	STK		955	0	105	USD	1.311,6400	1.148.083,22	2,38

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				
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	7.325	0	1.185 USD	340,5400	2.286.288,90	4,74
US6153691059	Moody's		STK	4.544	0	505 USD	347,7200	1.448.182,65	3,00
US6177001095	Morningstar		STK	1.620	0	180 USD	196,0700	291.126,35	0,60
US55354G1004	MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01		STK	3.503	0	390 USD	469,2900	1.506.734,68	3,12
US6541061031	Nike		STK	9.112	0	1.015 USD	110,3700	921.764,76	1,91
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	6.487	0	7.365 USD	423,0200	2.515.128,31	5,21
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.		STK	6.300	0	700 USD	66,7300	385.315,98	0,80
US78409V1044	S&P Global		STK	3.555	0	395 USD	400,8900	1.306.231,57	2,71
US9022521051	Tyler Technologies		STK	2.115	0	725 USD	416,4700	807.326,93	1,67
US9078181081	Union Pacific Corp.		STK	4.500	0	500 USD	204,6200	843.948,49	1,75
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.		STK	3.044	0	530 USD	480,6400	1.340.972,60	2,78
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.		STK	4.950	0	550 USD	351,9100	1.596.585,40	3,31
US9892071054	Zebra Technologies Corp. Cl.A		STK	2.905	1.630	325 USD	295,8300	787.668,90	1,63

Summe Wertpapiervermögen	EUR	46.798.052,13	96,94
---------------------------------	------------	----------------------	--------------

Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)	EUR	-79.419,24	-0,16
--	------------	-------------------	--------------

Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)	EUR	-79.419,24	-0,16
---	------------	-------------------	--------------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)	EUR	-79.419,24	-0,16
---	------------	-------------------	--------------

Offene Positionen	EUR	-79.419,24	-0,16
--------------------------	------------	-------------------	--------------

USD/EUR 14.00 Mio.	OTC		-79.419,24	-0,16
--------------------	-----	--	------------	-------

Bankguthaben	EUR	1.568.508,24	3,25
---------------------	------------	---------------------	-------------

EUR - Guthaben bei:	EUR	223.338,25	0,46
----------------------------	------------	-------------------	-------------

Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	EUR	223.338,25	223.338,25	0,46
--	-----	------------	------------	------

Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	27.132,52	0,06
---	------------	------------------	-------------

Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	DKK	153,80	20,66	0,00
--	-----	--------	-------	------

Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	NOK	135.227,14	11.564,99	0,02
--	-----	------------	-----------	------

Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	SEK	183.227,68	15.546,87	0,03
--	-----	------------	-----------	------

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	EUR	1.318.037,47	2,73
---	------------	---------------------	-------------

Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	AUD	464,64	283,41	0,00
--	-----	--------	--------	------

Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	CHF	26.256,54	26.895,30	0,06
--	-----	-----------	-----------	------

Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	HKD	176.461,47	20.642,63	0,04
--	-----	------------	-----------	------

Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	USD	1.385.869,31	1.270.216,13	2,63
--	-----	--------------	--------------	------

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				
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	24.683,02	0,05
	Dividendenansprüche		EUR	24.683,02				24.683,02	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-38.665,02	-0,08
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-38.665,02				-38.665,02	-0,08
Fondsvermögen							EUR	48.273.159,13	100,00
Anteilwert Entrepreneur AS Select S							EUR	1.397,21	
Anteilwert Entrepreneur AS Select R							EUR	134,10	
Anteilwert Entrepreneur AS Select I							EUR	1.387,75	
Umlaufende Anteile Entrepreneur AS Select S							STK	21.295,000	
Umlaufende Anteile Entrepreneur AS Select R							STK	2.504,000	
Umlaufende Anteile Entrepreneur AS Select I							STK	13.103,000	

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		
Australischer Dollar	(AUD)	1,639450	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,445800	=	1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	8,548400	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,692800	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,785500	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,976250	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,091050	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

OTC Over-the-Counter

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				
DE000DU25071	Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	STK	1.400	1.400
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK	0	2.332

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				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
USD/EUR	EUR			26.542

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) ENTREPRENEUR AS SELECT S

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS 30.06.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller ¹⁾		-706,17
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		200.213,16
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		16.442,61
davon negative Habenzinsen	-315,32	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-47.658,05
5. Sonstige Erträge		4,11
Summe der Erträge		168.295,66
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-4.409,90
2. Verwaltungsvergütung		-186.440,66
3. Verwahrstellenvergütung		-19.961,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-8.145,75
5. Sonstige Aufwendungen		-15.824,83
6. Aufwandsausgleich		33.012,94
Summe der Aufwendungen		-201.769,33
III. Ordentlicher Nettoertrag		-33.473,67
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		2.446.107,45
2. Realisierte Verluste		-934.696,62
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.511.410,83
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.477.937,16
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.204.957,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		86.658,09
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.291.615,43
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.769.552,59

¹⁾ Der negative Ausweis der Dividenden inländischer Aussteller beruht auf der Korrektur der Dividendenzahlung der BioNTech SE im vorherigen Geschäftsjahr.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) ENTREPRENEUR AS SELECT R

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS 30.06.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller ¹⁾		-6,63
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		2.264,99
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		185,65
davon negative Habenzinsen	-3,23	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-537,53
5. Sonstige Erträge		0,04
Summe der Erträge		1.906,52
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-46,64
2. Verwaltungsvergütung		-4.458,37
3. Verwahrstellenvergütung		-203,73
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-770,91
5. Sonstige Aufwendungen		-153,30
6. Aufwandsausgleich		230,97
Summe der Aufwendungen		-5.401,98
III. Ordentlicher Nettoertrag		-3.495,46
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		26.358,93
2. Realisierte Verluste		-9.273,29
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		17.085,64
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		13.590,18
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		28.878,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-5.155,77
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		23.722,72
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		37.312,90

¹⁾ Der negative Ausweis der Dividenden inländischer Aussteller beruht auf der Korrektur der Dividendenzahlung der BioNTech SE im vorherigen Geschäftsjahr.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) ENTREPRENEUR AS SELECT I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS 30.06.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller ¹⁾		-329,65
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		122.125,35
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		9.924,57
davon negative Habenzinsen	-168,86	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-28.797,23
5. Sonstige Erträge		2,06
Summe der Erträge		102.925,10
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-2.385,38
2. Verwaltungsvergütung		-118.626,92
3. Verwahrstellenvergütung		-10.097,66
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-4.397,32
5. Sonstige Aufwendungen		-7.454,21
6. Aufwandsausgleich		-6.223,57
Summe der Aufwendungen		-149.185,06
III. Ordentlicher Nettoertrag		-46.259,96
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.382.673,22
2. Realisierte Verluste		-458.814,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		923.859,03
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		877.599,07
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.680.788,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-475.995,64
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.204.793,19
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.082.392,26

¹⁾ Der negative Ausweis der Dividenden inländischer Aussteller beruht auf der Korrektur der Dividendenzahlung der BioNTech SE im vorherigen Geschäftsjahr.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS 30.06.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		-1.042,45
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		324.603,50
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		26.552,83
davon negative Habenzinsen	-487,41	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-76.992,81
5. Sonstige Erträge		6,21
Summe der Erträge		273.127,28
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-6.841,92
2. Verwaltungsvergütung		-309.525,95
3. Verwahrstellenvergütung		-30.262,52
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-13.313,98
5. Sonstige Aufwendungen		-23.432,34
6. Aufwandsausgleich		27.020,34
Summe der Aufwendungen		-356.356,37
III. Ordentlicher Nettoertrag		-83.229,09
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		3.855.139,60
2. Realisierte Verluste		-1.402.784,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.452.355,50
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.369.126,41
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		3.914.624,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-394.493,32
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.520.131,34
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.889.257,75

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS ENTREPRENEUR AS SELECT S

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2022)		32.105.877,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-6.234.320,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.432.960,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-11.667.280,95	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		112.563,59
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.769.552,59
davon nicht realisierte Gewinne	2.204.957,34	
davon nicht realisierte Verluste	86.658,09	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2023)		29.753.672,23

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS ENTREPRENEUR AS SELECT R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2022)		298.994,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.003,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	25.892,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-26.895,70	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		486,15
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		37.312,90
davon nicht realisierte Gewinne	28.878,49	
davon nicht realisierte Verluste	-5.155,77	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2023)		335.790,29

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS ENTREPRENEUR AS SELECT I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2022)		14.158.858,35
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.933.410,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.024.067,75	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-90.657,65	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		9.035,90
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.082.392,26
davon nicht realisierte Gewinne	1.680.788,82	
davon nicht realisierte Verluste	-475.995,64	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2023)		18.183.696,61

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		46.563.730,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-4.301.914,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.482.920,04	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-11.784.834,30	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		122.085,64
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.889.257,75
davon nicht realisierte Gewinne	3.914.624,65	
davon nicht realisierte Verluste	-394.493,32	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		48.273.159,13

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS ENTREPRENEUR AS SELECT S

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.906.286,78	136,48
1. Vortrag aus dem Vorjahr	493.653,00	23,18
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.477.937,16	69,40
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	934.696,62	43,89
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-2.906.286,78	-136,48
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.906.286,78	-136,48
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS ENTREPRENEUR AS SELECT R

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	19.759,98	7,89
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-3.103,49	-1,24
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	13.590,18	5,43
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	9.273,29	3,70
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-19.759,98	-7,89
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-19.759,98	-7,89
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS ENTREPRENEUR AS SELECT I

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.588.914,97	121,26
1. Vortrag aus dem Vorjahr	252.501,71	19,27
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	877.599,07	66,98
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	458.814,19	35,02
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-1.588.914,97	-121,26
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.588.914,97	-121,26
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE ENTREPRENEUR AS SELECT S

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	29.753.672,23	1.397,21
2022	32.105.877,00	1.225,88
2021	42.914.601,88	1.420,07
2020	25.813.450,37	1.099,38

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE ENTREPRENEUR AS SELECT R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	335.790,29	134,10
2022	298.994,65	118,83
2021	308.528,93	138,98
2020	233.920,02	108,65

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE ENTREPRENEUR AS SELECT I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	18.183.696,61	1.387,75
2022	14.158.858,35	1.219,43
2021	13.427.618,59	1.414,77
2020	2.530.175,95	1.096,74

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE FÜR DAS GESAMTFONDSVERMÖGEN

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
	EUR
2023	48.273.159,13
2022	46.563.730,00
2021	56.650.749,40
2020	28.577.546,34

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,94
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,16
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 Entrepreneur AS Select S	EUR	1.397,21
Anteilwert Entrepreneur AS Select R	EUR	134,10
Anteilwert Entrepreneur AS Select I	EUR	1.387,75
Umlaufende Anteile Entrepreneur AS Select S	STK	21.295,000
Umlaufende Anteile Entrepreneur AS Select R	STK	2.504,000
Umlaufende Anteile Entrepreneur AS Select I	STK	13.103,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Entrepreneur AS Select S	Entrepreneur AS Select R
ISIN	DE000A2PE097	DE000A2PE1A8
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	01.07.2019	01.07.2019
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,58% p.a.	1,36% p.a.
Ausgabeaufschlag	1,00%	5,00%
Mindestanlagevolumen	1.000.000	0

	Entrepreneur AS Select I
ISIN	DE000A2PF0U7
Währung	Euro
Fondsauflage	01.07.2019
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,73% p.a.
Ausgabeaufschlag	1,00%
Mindestanlagevolumen	100.000

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 ENTREPRENEUR AS SELECT S

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,72 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE ENTREPRENEUR AS SELECT R

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,70 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE ENTREPRENEUR AS SELECT I

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,87 %

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	90.608.339,92
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %

Transaktionskosten: 12.071,04 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 Entrepreneur AS Select I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Entrepreneur AS Select R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Entrepreneur AS Select S keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Entrepreneur AS Select S

Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	4,11
--	-----	------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	14.430,75
---------------	-----	-----------

Entrepreneur AS Select R

Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	0,04
--	-----	------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	139,67
---------------	-----	--------

Entrepreneur AS Select I

Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	2,06
--	-----	------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	6.792,04
---------------	-----	----------

BESCHREIBUNG, WIE DIE VERGÜTUNGEN UND GGF. SONSTIGE ZUWENDUNGEN BERECHNET WURDEN

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

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

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

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

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

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 FOCAM AG für das Geschäftsjahr 2021 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		FOCAM AG
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	1.960.532,09
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		15

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 Entrepreneur AS Select – 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

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstr. 24
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 575,597 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 28,839 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

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST