

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

Entrepreneur AS Select

30. Juni 2024

**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht Entrepreneur AS Select	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	19
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	24
Allgemeine Angaben	27

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Entrepreneur AS Select

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 Investmentvermögen Entrepreneur AS Select für das Geschäftsjahr 01.07.2023 bis 30.06.2024

## Anlageziele

Der Entrepreneur AS Select verfolgt das Ziel, sich kurz- bis 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-Rekord 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.

Grundsätzlich werden Aktien von Unternehmen erworben, die Bestandteil des FTSE ESG Aktienindex sind. Voraussetzung für die Aufnahme in diesen Index sind Gesellschaften, die nachhaltig wirtschaften.

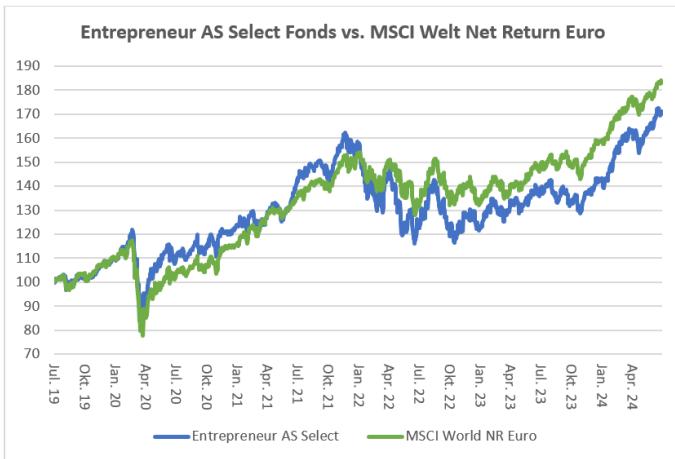
## Aktives Management

Die Anlagestrategie des Investmentvermögens basiert auf einem aktiven Managementprozess. Das Sondervermögen bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem vorgegebenen Vergleichsmaßstab. Das 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

Die Entwicklung der Renditen an den Rentenmärkten, insbesondere der Anstieg der 10-jährigen US-Staatsanleihe um 1,2 % auf 5 %, führte zu einem anhaltenden Verkaufsdruck an den internationalen Aktienmärkten bis in den Oktober des vergangenen Jahres hinein. Die Befürchtung einer Rezession führte dazu, dass die Zinsoptimisten an den Tag traten. In der Folge führten fallende Renditen zu einem Risk-on-Modus bei den Aktienanlegern. Insbesondere die US-Technologiebörse Nasdaq erfuhr einen Aufschwung mit der Veröffentlichung von Nvidias Geschäftsverlauf im November, der für viele Anleger und Analysten überraschend kam. Das Thema „Künstliche Intelligenz“ hat seitdem einen maßgeblichen Einfluss auf das Börsengeschehen. Nvidia konnte von dieser Entwicklung am meisten profitieren und wurde im Laufe des zweiten Halbjahres zum wertvollsten Unternehmen an den US-Börsen. Eine neue Gruppe von sieben US-amerikanischen Unternehmen, die sogenannten „herausragenden sieben“ oder „Magnificent 7“, hat sich gebildet. Dazu zählen Apple, Microsoft, Amazon, Nvidia, Alphabet, Meta und Tesla. Diese Konzerne waren für die Kursgewinne und Gewinnzuwächse bei US-Unternehmen maßgeblich verantwortlich. Andere Sektoren und europäische Börsen hatten im ersten Halbjahr 2024 hingegen Schwierigkeiten, eine ähnliche Performance wie die Magnificent 7 zu erzielen. Die hohe Gewichtung in diesen Werten führte im Geschäftsjahr zu einem Wertzuwachs der Anteilklasse Entrepreneur AS Select I von 21,53%, Entrepreneur AS Select R von 20,57% und Entrepreneur AS Select S von 21,70%.

Trotz aktivem Fondsmanagement erzielte der Fonds im Geschäftsjahr gegenüber dem Vergleichsindex (MSCI Welt Net Return in Euro) eine leichte Underperformance von 0,65 % (Anteilkategorie S) verbucht werden.



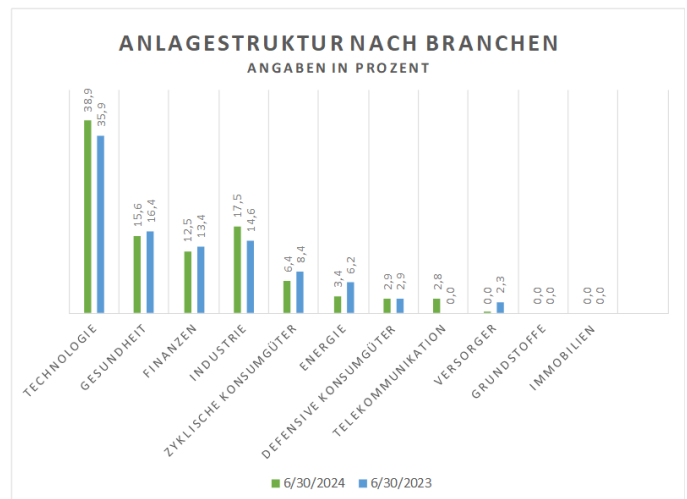
Quelle: Bloomberg

Die Aktienquote des Fonds blieb aufgrund des bewusst langfristigen Anlagehorizonts während des Berichtszeitraums hoch bei etwa 96 %. Die Umschlagshäufigkeit (Turnover) des Portfolios, die mit einer bereinigten Kennziffer von 11,4 % untermauert wird, bestätigt die unternehmerische Investmentstrategie.

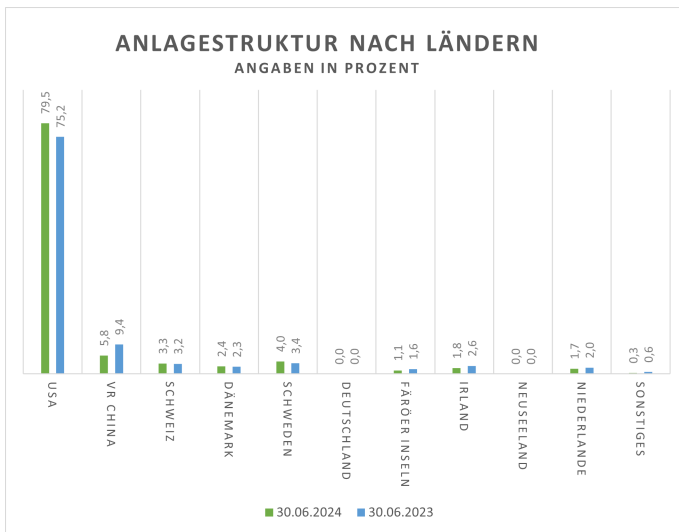
**Portfoliostruktur**

Die nachfolgenden Grafiken zeigen die Portfoliostruktur des Sondervermögens jeweils per Ende Juni 2024 und 2023. Größere Veränderungen gab es bei den Technologiewerten. Neben der verbesserten Kursentwicklung haben wir durch Käufe insbesondere bei Unternehmen, die von der künstlichen Intelligenz überdurchschnittlich profitieren sollten, unsere Position ausgebaut. Zu den Neuaufnahmen im Sondervermögen zählen Cadence Design und Synopsis. Beide Unternehmen sind auf die Entwicklung von Chips und Halbleiterplatten spezialisiert, die für den Einsatz von KI unabdingbar sind. Des Weiteren wurde Arista Networks in das Portfolio aufgenommen. Das US-amerikanische Unternehmen ist auf Netzwerktechnik spezialisiert. Des Weiteren wurden Positionen in Unternehmen aus der Baubranche aufgenommen, die von dem Investitionsboom bei Rechenzentren überdurchschnittlich profitieren. Zu den neu aufgenommenen Unternehmen zählen vor allem

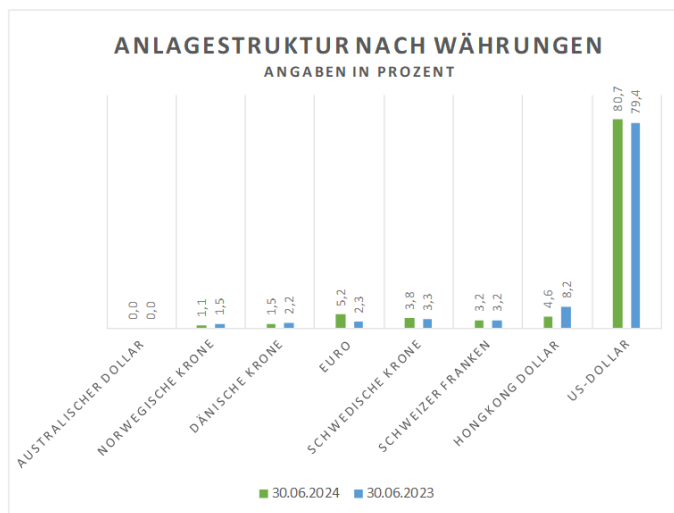
Comfort System (Klimatechnik) und Sterling Infrastructure (Bau von Rechenzentren). Im Gegenzug wurde das Logistikunternehmen Old Dominion Freight Line erworben, während sich die Gesellschaft von der Eisenbahngesellschaft Union Pacific getrennt hat. Die weitere erwartete Geschäftsentwicklung von Nike und PayPal erfüllt unsere Erwartungen nicht mehr, weshalb wir uns von diesen Wertpapieren im Geschäftsverlauf getrennt haben. Die Produktpolitik von Nike hat an Strahlkraft verloren und auch PayPal muss sich einem zunehmend härteren Wettbewerb stellen. Auch bei American Water Works und Mettler Toledo haben wir Gewinne mitgenommen und die Positionen veräußert. Aufgrund der Obergrenze für Einzeltitel von 10 % mussten wir unsere Position in Nvidia mehrfach reduzieren, da der Kursanstieg von Nvidia diese Grenze mehrfach überschritten hat.



US-amerikanische Unternehmen bilden aufgrund ihrer zum Teil herausragenden globalen Marktstellung und ihrer im Vergleich zu anderen Ländern hohen Ertragskraft weiterhin den Anlageschwerpunkt mit einem Anteil von mehr als 79 %. Aufgrund von Kursrückgängen in Hongkong mussten chinesische Aktien einen Rückgang in der Allokation hinnehmen. Dennoch behalten sie mit 5,8 % ihren zweiten Platz im Sondervermögen. Aufgrund der positiven Performance von AAK und Atlas Copco konnte der Anteil schwedischer Aktien auf 4 % erhöht werden.



Aufgrund des beträchtlichen Anteils amerikanischer Unternehmen im Portfolio bleibt der US-Dollar die wichtigste Anlagewährung. Grundsätzlich wird das Währungsrisiko bei der amerikanischen Währung in Kauf genommen. Aktuell ist das Sondervermögen zu 81 % in US-Dollar investiert. In der Heimatwährung Euro ist der Fonds zu 5,2 % und im HK-Dollar zu 4,6 % engagiert.



**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.

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 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 Anlageprozesses.

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

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.

### Risikokennzahlen

Das Value at Risk (VaR) beträgt zum Ende des Geschäftsjahres 6,10 % für zehn Tage bei einem Konfidenzniveau von 99,0 %.

### **Veräußerungsergebnis**

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien.

### **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 <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>60.755.427,69</b>	<b>100,28</b>
1. Aktien	56.380.916,12	93,06
2. Bankguthaben	4.328.035,39	7,14
3. Sonstige Vermögensgegenstände	46.476,18	0,08
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-168.475,02</b>	<b>-0,28</b>
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-124.995,63	-0,21
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-43.479,39	-0,07
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 60.586.952,67</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> 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 <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>56.356.119,94</b>	<b>93,02</b>
<b>Aktien</b>								<b>EUR</b>	<b>56.356.119,94</b>	<b>93,02</b>
CH0100837282	Kardex AG Namens-Aktien SF 11	STK	4.692	0	0	CHF	228,0000	1.110.359,65	1,83	
CH0024608827	Partners Group Holding	STK	630	0	0	CHF	1.154,0000	754.600,65	1,25	
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS	STK	43.110	0	0	DKK	161,2500	932.153,42	1,54	
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	1.390	0	0	EUR	964,2000	1.340.238,00	2,21	
KYG020141019	AK Medical Holdings Ltd.	STK	738.000	0	0	HKD	4,3100	380.069,18	0,63	
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	STK	75.230	0	0	HKD	75,0000	674.188,52	1,11	
KYG8208B1014	JD.com Inc.	STK	666	0	0	HKD	103,3000	8.220,60	0,01	
KYG596691041	Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	STK	1.400	0	0	HKD	111,1000	18.585,37	0,03	
KYG7013H1056	Perfect Medical Health Mngm. Registered Shares HD -,10	STK	625.000	0	0	HKD	2,5400	189.689,27	0,31	
KYG8167W1380	Sino Biopharmaceutical	STK	585.000	0	0	HKD	2,6700	186.636,32	0,31	
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK	12.600	0	0	HKD	372,4000	560.672,49	0,93	
CNE100003F19	WuXi AppTec Co. Ltd Registered Shares H 02359 YC1	STK	140.800	38.000	0	HKD	29,2000	491.263,54	0,81	
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Ltd.	STK	772.020	0	0	HKD	3,9300	362.535,16	0,60	
FO0000000179	Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	STK	13.214	0	0	NOK	542,0000	627.572,95	1,04	
SE0011337708	AAK AB	STK	35.730	0	0	SEK	310,6000	977.692,44	1,61	
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	STK	72.760	0	0	SEK	199,2000	1.276.879,20	2,11	
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	STK	6.300	0	0	USD	72,0000	423.213,29	0,70	
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	STK	8.320	0	2.480	USD	183,4200	1.423.823,85	2,35	
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	10.440	0	0	USD	193,2500	1.882.375,44	3,11	
IE00BLP1HW54	AON PLC Registered Shares A DL -,01	STK	3.770	0	0	USD	293,5800	1.032.652,17	1,70	
US0378331005	Apple Inc.	STK	8.120	0	6.370	USD	210,6200	1.595.665,61	2,63	
US0404131064	Arista Networks Inc.	STK	4.900	4.900	0	USD	350,4800	1.602.306,40	2,64	
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt. (sp.ADRs)1/o.N.	STK	2.250	0	0	USD	80,3600	168.697,52	0,28	
US12008R1077	Builders Firstsource Inc. Registered Shares DL -,01	STK	6.900	6.900	0	USD	138,4100	891.051,50	1,47	
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	STK	2.000	2.000	0	USD	307,7500	574.267,59	0,95	
US1999081045	Comfort Systems USA Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.500	3.500	0	USD	304,1200	993.114,39	1,64	
US28176E1082	Edwards Lifesciences	STK	9.250	0	0	USD	92,3700	797.184,64	1,32	
US29355A1079	Enphase Energy Inc.	STK	6.590	0	0	USD	99,7100	613.070,44	1,01	
US5184391044	Estée Lauder	STK	4.295	0	0	USD	106,4000	426.374,32	0,70	
US34959E1091	Fortinet Inc.	STK	29.970	0	0	USD	60,2700	1.685.288,21	2,78	
US4228061093	HEICO	STK	7.146	0	0	USD	223,6100	1.490.872,42	2,46	
US4824801009	KLA Corp.	STK	3.235	0	0	USD	824,5100	2.488.607,81	4,11	
US5747951003	Masimo Corp.	STK	4.009	0	0	USD	125,9400	471.070,59	0,78	
US57636Q1040	MasterCard Inc.	STK	3.805	0	0	USD	441,1600	1.566.163,28	2,58	

## 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 <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
US58506Q1094	Medpace Holdings Inc.		STK	7.020	0	0	USD	411,8500	2.697.506,06	4,45
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A		STK	4.500	0	0	USD	504,2200	2.116.990,11	3,49
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	7.325	0	0	USD	446,9500	3.054.589,24	5,04
US6153691059	Moody's		STK	4.544	0	0	USD	420,9300	1.784.573,54	2,95
US6177001095	Morningstar		STK	1.620	0	0	USD	295,8500	447.170,18	0,74
US55354G1004	MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01		STK	3.503	0	0	USD	481,7500	1.574.519,73	2,60
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	47.700	49.230	8.017	USD	123,5400	5.498.094,79	9,07
US6795801009	Old Dominion Freight Line Inc.		STK	5.140	5.140	0	USD	176,6000	846.915,47	1,40
US78409V1044	S&P Global		STK	3.555	0	0	USD	446,0000	1.479.315,17	2,44
US8592411016	Sterling Infrastructure Inc. Registered Shares DL -,01		STK	7.640	7.640	0	USD	118,3400	843.550,66	1,39
US8716071076	Synopsys Inc.		STK	1.000	1.000	0	USD	595,0600	555.196,87	0,92
US9022521051	Tyler Technologies		STK	2.115	0	0	USD	502,7800	992.143,78	1,64
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.		STK	3.044	0	0	USD	509,2600	1.446.340,21	2,39
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.		STK	4.950	0	0	USD	468,7200	2.164.735,96	3,57
US9892071054	Zebra Technologies Corp. Cl.A		STK	2.905	0	0	USD	308,9300	837.321,94	1,38
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>24.796,18</b>	<b>0,04</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>24.796,18</b>	<b>0,04</b>	
MU0527S00004	Azure Power Global Ltd.		STK	34.515	0	0	USD	0,7700	24.796,18	0,04
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>56.380.916,12</b>	<b>93,06</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>4.328.035,39</b>	<b>7,14</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>	<b>1.830.031,02</b>	<b>3,02</b>	
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	1.830.031,02				1.830.031,02	3,02	
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>67.972,92</b>	<b>0,11</b>	
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			DKK	2.609,85				349,97	0,00	
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			NOK	258.421,06				22.644,28	0,04	
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SEK	510.550,63				44.978,67	0,07	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>2.430.031,45</b>	<b>4,01</b>	
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	482,37				300,59	0,00	
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	57.778,02				59.969,92	0,10	
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	2.539.909,78				2.369.760,94	3,91	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>46.476,18</b>	<b>0,08</b>	
Dividendenansprüche			EUR	46.476,18				46.476,18	0,08	

## 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 <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum				
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-124.995,63</b>	<b>-0,21</b>
	Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen		HKD	-1.046.082,18				-124.995,63	-0,21
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-43.479,39</b>	<b>-0,07</b>
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>		EUR	-43.479,39				-43.479,39	-0,07
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>60.586.952,67</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert Entrepreneur AS Select S</b>							<b>EUR</b>	<b>1.700,44</b>	
<b>Anteilwert Entrepreneur AS Select R</b>							<b>EUR</b>	<b>161,68</b>	
<b>Anteilwert Entrepreneur AS Select I</b>							<b>EUR</b>	<b>1.686,59</b>	
<b>Umlaufende Anteile Entrepreneur AS Select S</b>							<b>STK</b>	<b>21.480,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile Entrepreneur AS Select R</b>							<b>STK</b>	<b>2.497,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile Entrepreneur AS Select I</b>							<b>STK</b>	<b>14.027,000</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> 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		
Australischer Dollar	(AUD)	1,604750	=	1 Euro (EUR)	
Dänische Krone	(DKK)	7,457450	=	1 Euro (EUR)	
Hongkong-Dollar	(HKD)	8,368950	=	1 Euro (EUR)	
Norwegische Krone	(NOK)	11,412200	=	1 Euro (EUR)	
Schwedische Krone	(SEK)	11,350950	=	1 Euro (EUR)	
Schweizer Franken	(CHF)	0,963450	=	1 Euro (EUR)	
US-Dollar	(USD)	1,071800	=	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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
US0304201033	American Water Works	STK	0	7.650
US5926881054	Mettler-Toledo Intl	STK	0	955
US6541061031	Nike	STK	0	9.112
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	0	6.300
US9078181081	Union Pacific Corp.	STK	0	4.500

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Fehlanzeige				

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

**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2023 BIS 30.06.2024**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		239.430,26
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		52.969,04
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		-49.145,72
4. Sonstige Erträge		197,42
<b>Summe der Erträge</b>		<b>243.451,00</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-2.142,62
2. Verwaltungsvergütung		-181.181,75
a) fix	-181.181,75	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-18.888,51
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-6.525,63
5. Sonstige Aufwendungen		-17.928,73
6. Aufwandsausgleich		-2.535,13
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-229.202,37</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>14.248,63</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		2.014.386,66
2. Realisierte Verluste		-851.704,56
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>1.162.682,10</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.176.930,73</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		5.759.161,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-481.062,65
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>5.278.098,72</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>6.455.029,45</b>

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

**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2023 BIS 30.06.2024**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		2.658,66
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		588,31
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		-546,44
4. Sonstige Erträge		2,19
<b>Summe der Erträge</b>		<b>2.702,72</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-23,84
2. Verwaltungsvergütung		-4.792,92
a) fix	-4.792,92	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-213,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-708,48
5. Sonstige Aufwendungen		-153,53
6. Aufwandsausgleich		31,12
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-5.860,79</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-3.158,07</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		22.522,06
2. Realisierte Verluste		-9.670,58
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>12.851,48</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>9.693,41</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		66.220,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-6.487,23
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>59.733,11</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>69.426,52</b>

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2023 BIS 30.06.2024

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		155.261,54
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		34.527,72
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		-31.925,65
4. Sonstige Erträge		132,65
<b>Summe der Erträge</b>		<b>157.996,26</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-1.382,07
2. Verwaltungsvergütung		-143.740,12
a) fix	-143.740,12	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-11.892,77
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-4.340,24
5. Sonstige Aufwendungen		-8.938,52
6. Aufwandsausgleich		-6.940,46
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-177.234,18</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-19.237,92</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		1.290.524,79
2. Realisierte Verluste		-537.323,61
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>753.201,18</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>733.963,26</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		3.882.484,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-531.936,17
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>3.350.548,38</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>4.084.511,64</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS ENTREPRENEUR AS SELECT S

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2023)</b>		<b>29.753.672,23</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		318.579,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	18.135.833,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-17.817.253,20	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.889,17
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.455.029,45
davon nicht realisierte Gewinne	5.759.161,37	
davon nicht realisierte Verluste	-481.062,65	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2024)</b>		<b>36.525.392,31</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS ENTREPRENEUR AS SELECT R

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2023)</b>		<b>335.790,29</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.499,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.427,27	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.926,47	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-11,20
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		69.426,52
davon nicht realisierte Gewinne	66.220,34	
davon nicht realisierte Verluste	-6.487,23	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2024)</b>		<b>403.706,41</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS ENTREPRENEUR AS SELECT I

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2023)</b>		<b>18.183.696,61</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.384.161,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.604.876,15	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-220.714,68	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		5.484,23
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.084.511,64
davon nicht realisierte Gewinne	3.882.484,55	
davon nicht realisierte Verluste	-531.936,17	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2024)</b>		<b>23.657.853,95</b>



## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS ENTREPRENEUR AS SELECT S <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>4.960.170,40</b>	<b>230,92</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.931.535,11	136,48
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.176.930,73	54,79
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	851.704,56	39,65
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-4.960.170,39</b>	<b>-230,92</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-4.960.170,39	-230,92
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS ENTREPRENEUR AS SELECT R <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>39.068,73</b>	<b>15,65</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	19.704,74	7,89
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.693,41	3,88
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	9.670,58	3,87
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-39.068,73</b>	<b>-15,65</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-39.068,73	-15,65
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS ENTREPRENEUR AS SELECT I <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>2.972.249,27</b>	<b>211,89</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.700.962,40	121,26
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	733.963,26	52,33
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	537.323,61	38,31
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-2.972.249,27</b>	<b>-211,89</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.972.249,27	-211,89
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

### VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE ENTREPRENEUR AS SELECT S

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	36.525.392,31	1.700,44
2023	29.753.672,23	1.397,21
2022	32.105.877,00	1.225,88
2021	42.914.601,88	1.420,07

### VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE ENTREPRENEUR AS SELECT R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	403.706,41	161,68
2023	335.790,29	134,10
2022	298.994,65	118,83
2021	308.528,93	138,98

### VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE ENTREPRENEUR AS SELECT I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	23.657.853,95	1.686,59
2023	18.183.696,61	1.387,75
2022	14.158.858,35	1.219,43
2021	13.427.618,59	1.414,77

## 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 %)		93,06
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 Entrepreneur AS Select S	EUR	1.700,44
Anteilwert Entrepreneur AS Select R	EUR	161,68
Anteilwert Entrepreneur AS Select I	EUR	1.686,59
Umlaufende Anteile Entrepreneur AS Select S	STK	21.480,000
Umlaufende Anteile Entrepreneur AS Select R	STK	2.497,000
Umlaufende Anteile Entrepreneur AS Select I	STK	14.027,000

### 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%	5%
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%
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 Tagesschlusskursen des betroffenen 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))	1,66 %

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE ENTREPRENEUR AS SELECT I

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,85 %

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	26.704.606,70
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %

Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Transaktionskosten: 8.413,04 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

Quellensteuererstattung	EUR	185,43
-------------------------	-----	--------

#### Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	11.913,74
---------------	-----	-----------

### Entrepreneur AS Select R

#### Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung	EUR	2,06
-------------------------	-----	------

#### Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	135,44
---------------	-----	--------

### Entrepreneur AS Select I

#### Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung	EUR	124,59
-------------------------	-----	--------

#### Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	7.322,26
---------------	-----	----------

## 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.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b>	<b>EUR</b>	<b>26.098.993</b>
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>		<b>332</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	<b>EUR</b>	<b>1.475.752</b>
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 FOCAM AG für das Geschäftsjahr 2022 setzen sich wie folgt zusammen:

<b>Portfoliomanager</b>		<b>FOCAM AG</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>2.766.201,84</b>
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>		<b>17</b>

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung umfasst den Aufwandsposten Personalaufwendungen ohne soziale Abgaben des letzten im Unternehmensregister 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

### 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 Entrepreneur AS Select – 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](mailto:info@hansainvest.de)

Web: [www.hansainvest.de](http://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**

---

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

Haftendes Eigenkapital: 673,200 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 28,914 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2023

## **WIRTSCHAFTSPRÜFER**

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 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](mailto:info@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSAINVEST**