

# Entrepreneur Select Multi Strategy

Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2023

R.C.S. Luxembourg K1990

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil II des abgeänderten Gesetzes  
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlage  
in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform  
eines Fonds Commun de Placement (FCP)

**IPC**Concept

R.C.S. Luxembourg B 82183

# Entrepreneur Select Multi Strategy

## Inhalt

Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung des Netto-Fondsvermögens	Seite	2
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite	3
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	Seite	4
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023 (Anhang)	Seite	8
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	13

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Fonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bzw. des AIFM, der Verwahrstelle, bei der Zahlstelle und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft bzw. dem AIFM erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

**Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.**

**In der Berichtsperiode bestand die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:**

	<b>Anteilklasse A</b>
WP-Kenn-Nr.:	A2PH8Q
ISIN-Code:	LU1989488371
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,06 % p.a. zzgl. 1000 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

## **Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>**

Luxemburg	44,94 %
Irland	16,41 %
Deutschland	16,10 %
Vereinigte Staaten von Amerika	9,94 %
Schweiz	5,30 %
Wertpapiervermögen	92,69 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	7,77 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,46 %
	<b>100,00 %</b>

## **Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>**

Investmentfondsanteile	77,45 %
Verbraucherdienste	9,94 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,30 %
Wertpapiervermögen	92,69 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	7,77 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,46 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Entrepreneur Select Multi Strategy

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2023

	EUR 31. Dezember 2022	EUR 30. Juni 2023
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten zum 31. Dezember 2022: EUR 11.704.451,47) (Wertpapiereinstandskosten zum 30. Juni 2023: EUR 11.539.416,37)	11.522.507,56	11.576.851,41
Bankguthaben <sup>1)2)</sup>	805.163,23	970.600,12
Zinsforderungen	2.693,33	5.965,89
Sonstige Aktiva <sup>3)</sup>	6.352,80	4.672,26
	<b>12.336.716,92</b>	<b>12.558.089,68</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.776,40	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung <sup>4)</sup>	-22.994,25	-25.714,76
Verwahrstellenvergütung <sup>4)</sup>	-612,62	-619,74
Performancevergütung	0,00	-9.593,57
Zentralverwaltungsstellenvergütung <sup>4)</sup>	-1.170,13	-1.205,72
Register- und Transferstellenvergütung	-2.992,08	-1.487,82
Taxe d'abonnement <sup>5)</sup>	-1.018,22	-1.145,19
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-18.319,67	-27.479,51
Sonstige Passiva	-4.178,10	-1.666,70
	<b>-55.061,47</b>	<b>-68.913,01</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>12.281.655,45</b>	<b>12.489.176,67</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>130.073,854</b>	<b>130.030,255</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>94,42 EUR</b>	<b>96,05 EUR</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	31. Dezember 2022 Stück	30. Juni 2023 Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	132.867,506	130.073,854
Ausgegebene Anteile	420,000	2.745,000
Zurückgenommene Anteile	-3.213,652	-2.788,599
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>130.073,854</b>	<b>130.030,255</b>

- 1) Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt.
- 2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.
- 3) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
- 4) Rückstellungen für den Zeitraum 1. Juni 2023 - 30. Juni 2023.
- 5) Rückstellungen für das 2. Quartal 2023.

# Entrepreneur Select Multi Strategy

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Schweiz</b>								
CH0042797206	Matador Secondary Private Equity AG	CHF	0	0	148.500	4,3500	661.520,74	5,30
							<b>661.520,74</b>	<b>5,30</b>
							<b>661.520,74</b>	<b>5,30</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Kanada</b>								
CA2242481042	Crailar Technologies Inc.	CAD	0	0	870.000	0,0001	60,32	0,00
							<b>60,32</b>	<b>0,00</b>
							<b>60,32</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
							<b>661.581,06</b>	<b>5,30</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A2QSF64	Aquantum Active Range-US Equity Options	EUR	4.045,000	0,000	4.045,000	117,5700	475.570,65	3,81
DE000A0M98N2	Catella European Residential	EUR	0,000	0,000	70.000,000	16,5200	1.156.400,00	9,26
DE000A0J3TP7	DEGI German Business	EUR	0,000	0,000	5.311,000	0,5930	3.149,42	0,03
DE000A2DJT31	Value Intelligence ESG Fonds AMI	EUR	0,000	2.050,000	2.850,000	131,4600	374.661,00	3,00
							<b>2.009.781,07</b>	<b>16,10</b>
<b>Irland</b>								
IE00BD5CV310	BNY Mellon Global Short-Dated High Yield Bond Fund	EUR	355.000,000	0,000	355.000,000	1,0976	389.648,00	3,12
IE00BZ036616	GuardCap UCITS Funds plc - GuardCap Global Equity Fund	EUR	0,000	0,000	15.950,000	22,2560	354.983,20	2,84
IE00BKY55S33	HSBC Japan Sustainable Equity UCITS ETF	EUR	0,000	0,000	13.500,000	13,6820	184.707,00	1,48
IE00BHJYDV33	Invesco MDAX UCITS ETF	EUR	1.400,000	0,000	5.700,000	45,4400	259.008,00	2,07
IE00BFY0GT14	SPDR MSCI World UCITS ETF	EUR	5.100,000	0,000	14.700,000	27,8970	410.085,90	3,28
IE00BFMXXD54	Vanguard S&P 500 UCITS ETF	EUR	0,000	0,000	6.000,000	75,3760	452.256,00	3,62
							<b>2.050.688,10</b>	<b>16,41</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1953144208	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities	EUR	0,000	4.375,000	6.275,000	99,0200	621.350,50	4,98
LU1805264980	Artemis Funds Lux - US Smaller Companies	EUR	90.000,000	127.355,000	90.000,000	1,4833	133.497,00	1,07
LU1637618239	Berenberg European Focus Fund	EUR	0,000	0,000	2.510,000	151,0100	379.035,10	3,03
LU0329592454	BlackRock Global Funds - European Value Fund	EUR	0,000	0,000	4.620,000	97,4000	449.988,00	3,60
LU0945408952	Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities I	EUR	0,000	1.700,000	2.250,000	171,4500	385.762,50	3,09

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# Entrepreneur Select Multi Strategy

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>Luxemburg (Fortsetzung)</b>								
LU0943624584	JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	USD	0,000	520,000	1.685,000	162,8000	251.968,40	2,02
LU0834815101	LRI OptoFlex	EUR	0,000	0,000	240,000	1.499,3800	359.851,20	2,88
LU0871674296	Matthews Asia Funds - Asia Small Companies	USD	0,000	0,000	12.000,000	21,1600	233.232,30	1,87
LU1761538575	MFS Meridian Funds - Prudent Capital Fund	EUR	0,000	12.155,000	37.775,000	13,6900	517.139,75	4,14
LU2178481649	Xtrackers II EUR Corporate Bond Short Duration SRI PAB UCITS ETF	EUR	0,000	0,000	31.000,000	42,4000	1.314.400,00	10,52
LU0478205379	Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF	EUR	2.335,000	0,000	6.785,000	142,5050	966.896,43	7,74
							<b>5.613.121,18</b>	<b>44,94</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>9.673.590,35</b>	<b>77,45</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	5.300	0	22.000	56,4400	1.241.680,00	9,94
							<b>1.241.680,00</b>	<b>9,94</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.241.680,00</b>	<b>9,94</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>1.241.680,00</b>	<b>9,94</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>11.576.851,41</b>	<b>92,69</b>

<sup>1)</sup> NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## Entrepreneur Select Multi Strategy

Bankguthaben - Kontokorrent	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>3)</sup>	AUD	3,3750	täglich	1.046,96	637,88	0,01
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>3)</sup>	CAD	3,6750	täglich	2,63	1,82	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>3)</sup>	CHF	3,0000	täglich	-57.735,33	-59.124,76	-0,47
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>3)</sup>	DKK	2,2750	täglich	0,80	0,11	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>3)</sup>	EUR	3,1400	täglich	1.569.157,24	1.569.157,24	12,56
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>3)</sup>	GBP	4,4750	täglich	1.291,71	1.497,29	0,01
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>3)</sup>	HKD	4,2750	täglich	482,28	56,52	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>3)</sup>	JPY	1,4000	täglich	-14.909,00	-94,70	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>3)</sup>	MXN	9,6750	täglich	3,88	0,21	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>3)</sup>	NOK	5,6500	täglich	-1,81	-0,15	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>3)</sup>	NZD	4,3750	täglich	1,58	0,88	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>3)</sup>	PLN	5,8250	täglich	64,59	14,54	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>3)</sup>	SEK	5,0500	täglich	-852,57	-72,16	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>3)</sup>	TRY	-30,1500	täglich	211,77	7,47	0,00
DZ PRIVATBANK S.A. <sup>3)</sup>	USD	6,5700	täglich	-589.511,53	-541.482,07	-4,34
<b>Summe Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>					<b>970.600,12</b>	<b>7,77</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>-58.274,86</b>	<b>-0,46</b>
<b>Netto-Fondsvermögen in EUR</b>					<b>12.489.176,67</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>3)</sup> Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Die angegebenen Zinssätze sind per 30. Juni 2023. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben sind auf Sicht fällig.

# Entrepreneur Select Multi Strategy

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6413
Britisches Pfund	GBP	1	0,8627
Dänische Krone	DKK	1	7,4467
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,5324
Japanischer Yen	JPY	1	157,4369
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4423
Mexikanischer Peso	MXN	1	18,6518
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7912
Norwegische Krone	NOK	1	11,7290
Polnischer Zloty	PLN	1	4,4419
Schwedische Krone	SEK	1	11,8154
Schweizer Franken	CHF	1	0,9765
Türkische Lira	TRY	1	28,3579
US-Dollar	USD	1	1,0887

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



# Entrepreneur Select Multi Strategy

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023 (Anhang)

### 1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „Entrepreneur Select Multi Strategy“ wurde auf Initiative der FOCAM AG aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 20. September 2019 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und im „Recueil électronique des sociétés et associations“ („RESA“), der Informationsplattform des Handels- und Gesellschaftsregisters, veröffentlicht.

Das beschriebene Sondervermögen „Entrepreneur Select Multi Strategy“, ist ein alternativer Investmentfonds (AIF), der gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) als fonds commun de placement (FCP) in der Form eines Mono-Fonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-82 183 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Die Verwaltungsgesellschaft und AIFM entspricht den Anforderungen der geänderten Richtlinie 2009/65/EG des Rates zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren sowie der Richtlinie 2011/61/EU über Verwalter alternativer Investmentfonds. Die Verwaltungsgesellschaft fungiert als externer Verwalter des Fonds (AIFM) im Sinne des Gesetzes vom 12. Juli 2013. Die Verwaltungsgesellschaft erlangte mit Datum vom 14. November 2013 die Zulassung zur Verwaltung von alternativen Investmentfonds (AIFM) gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013. Die Verwaltungsgesellschaft fungiert mit Wirkung vom 14. November 2013 als AIFM des Fonds.

### 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und der Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft und unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im Anhang des Fonds genannten Tag („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens einmal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit beschließen, eine weitere Anteilsberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag vorzunehmen.

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch ferner beschließen, den Anteilwert per 24. und 31. Dezember eines Jahres zum Zwecke der Berichterstellung zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne der vorstehenden Nummer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines per 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt. Bei einem Fonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Fondsvermögen/ Netto-Teilfondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklassen geteilt.

Bei einer Anteilklassen mit zur Fondswährung abweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Anteilklassenvermögen in Fondswährung mit dem der Netto-Fondsvermögensberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Anteilklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklassen geteilt.

Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Anteilklassen reduziert.

# Entrepreneur Select Multi Strategy

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023 (Anhang)

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. Die Vorgehensweise hierzu ist in der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft geregelt.

- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

# Entrepreneur Select Multi Strategy

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023 (Anhang)

Die Bewertung der Vermögensgegenstände des Fonds wird grundsätzlich von der Verwaltungsgesellschaft vorgenommen. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Bewertung von Vermögensgegenständen delegieren und einen externen Bewerter, welcher die gesetzlichen Vorschriften erfüllt, heranziehen. Dieser darf die Bewertungsfunktion nicht an einen Dritten delegieren. Die Verwaltungsgesellschaft informiert die zuständige Aufsichtsbehörde über die Bestellung eines externen Bewerter. Die Verwaltungsgesellschaft bleibt auch dann für die ordnungsgemäße Bewertung der Vermögensgegenstände des Fonds sowie für die Berechnung und Bekanntgabe des Nettoinventarwertes verantwortlich, wenn sie einen externen Bewerter bestellt hat.

Seit dem 1. Juni 2014 arbeitet die Verwaltungsgesellschaft mit dem externen Unterstützungsdienstleister "Value & Risk" zusammen.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

### 3.) BESTEUERUNG

#### Besteuerung des Investmentfonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „taxe d'abonnement“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Fonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der taxe d'abonnement ist für die Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

#### Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

### 4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

### 5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zur Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### 6.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS UND DER DERIVATE

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

# Entrepreneur Select Multi Strategy

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023 (Anhang)

### 7.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des Fonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Fondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

In der Ertrags- und Aufwandsrechnung werden Erträge aus positiven und Aufwendungen aus negativen Einlagenverzinsungen - jeweils für positive Kontensalden - unter „Bankzinsen“ erfasst. Unter „Zinsaufwendungen“ werden Zinsen auf negative Kontensalden ausgewiesen.

### 8.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

#### Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste sowie eine steigende Volatilität. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresberichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt, nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme. Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

### 9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

### 10.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

Der Fondsmanager erhält für die Erfüllung seiner Aufgaben aus dem Netto-Fondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,85% p.a. des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens. Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich auf der Basis des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens während eines Monats am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Sie versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Zusätzlich erhält der Fondsmanager eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10%, der über einer definierten Mindestperformance (Hurdle Rate) hinausgehenden Anteilwertentwicklung.

Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) bezogen zum letzten Anteilwert der vorangegangenen Berechnungsperiode beläuft sich auf 1,5% p.a., die an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Berechnungsperiode proratisiert wird.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum letzten Anteilwert der vorangegangenen Berechnungsperiode errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Anteilwert hinzu gerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung und der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Geschäftsjahres errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts größer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist (Out-Performance), verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts geringer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

# Entrepreneur Select Multi Strategy

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023 (Anhang)

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Ist die Anteilwertentwicklung eines Geschäftsjahres geringer als die vereinbarte Mindestperformance (Hurdle Rate), so wird diese vereinbarte Mindestperformance nicht mit der Mindestperformance des Folgejahres kumuliert.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 stellen sich die abgegrenzte Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des durchschnittlichen Nettofondsvermögens) für die Anteilklasse wie folgt dar:

Fonds	Anteilklasse	Performancevergütung	
		in EUR	in %
Entrepreneur Select Multi Strategy	A	9.593,57	0,08

### 11.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

# Entrepreneur Select Multi Strategy

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### Verwaltungsgesellschaft und AIFM

### IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg  
Eigenkapital zum 31. Dezember 2022: 10.080.000 Euro

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender:

Dr. Frank Müller  
*Mitglied des Vorstandes*  
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder:

Bernhard Singer  
Klaus-Peter Bräuer

### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender:

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder:

Silvia Mayers  
Nikolaus Rummler

### Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

### PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luxemburg

### Verwahrstelle

### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg  
Eigenkapital zum 31. Dezember 2022: 1.168.121.573 Euro

### Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle

### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg:

### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Fondsmanager

### FOCAM AG

Untermainkai 26  
D-60329 Frankfurt am Main

### Vertriebsstelle

Bundesrepublik Deutschland:

### FOCAM AG

Untermainkai 26  
D-60329 Frankfurt am Main

### Abschlussprüfer des Fonds

### PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luxemburg

