

Jahresbericht zum 30. Juni 2020

Entrepreneur AS Select

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. Juli 2019 bis 30. Juni 2020.

Hamburg, im Oktober 2020
Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz Nicholas Brinckmann Andreas Hausladen Ludger Wibbeke

So behalten Sie den **Überblick:**

| | |
|---|----|
| Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020 | 4 |
| Vermögensübersicht per 30. Juni 2020 | 7 |
| Vermögensaufstellung per 30. Juni 2020 | 8 |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV | 13 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers | 16 |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien | 18 |

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020

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 und Aktien gleichwertige Papiere 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 außerordentlich gute Zukunftsaussichten sowie über eine herausragende Marktstellung und exzellentes Wachstumspotenzial verfügen.

Der Fonds kann bis zu 10 % des Nettovermögens in Investmentfonds mit Anlage-schwerpunkt 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. Ebenfalls nicht erwerbbar sind Aktien von Unternehmen, die nicht Bestandteil des FTSE ESG Index sind. Voraussetzung für die Aufnahme in diesen Index sind Gesellschaften, die nachhaltig wirtschaften.

Derivate dürfen nur zu Absicherungszwecken erworben werden.

Aktives Management

Die Anlagestrategie des Investmentvermögens beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten 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

Die gute wirtschaftliche Entwicklung an den internationalen Märkten spiegelte sich in der Performance des Sondervermögens bis Februar 2020 wider. Es ging stetig aufwärts und die Anteilwerte der Anteilklassen erreichte Kurshöhen von plus 20 % seit Auflage am 1. Juli des vergangenen Jahres. Der Ausbruch des Corona-Virus zeigte zuerst Wirkung an den Kapitalmärkten und später, im März, dann auch im öffentlichen Leben. Es kam zum Lockdown mit negativen Auswirkungen. Die Kurse an den Aktienbörsen brachen in sehr kurzer Zeit mit hoher Geschwindigkeit ein. Die Folge war ein starker Kursverfall von 33 % auch bei den Anteilwerten innerhalb eines Monats. Das Fondsmanagement hat an seiner Anlagepolitik festgehalten und keine wesentlichen Veränderungen im Portfolio während dieser Phase vorgenommen. Es wurden Zukäufe bei besonders stark ge-

fallenen Werten vorgenommen. Die Aktienquote (inkl. Beteiligungswertpapiere) blieb während des Berichtszeitraums hoch bei mindestens 96 % des Fondsvermögens. Dies zahlte sich in der Erholungsphase seit Ende März aus. Denn die Anteilwerte kletterten bis zum 30. Juni wieder um ca. 34 % nach oben. Die unterschiedliche Entwicklung zwischen der realen Wirtschaft mit starken Einbrüchen und der fulminanten Kurserholung an den Börsen ist auf das entschlossene Eingreifen von Politik und Notenbank im Kampf gegen eine weltweite Rezession zurückzuführen. Staatliche Hilfen für Unternehmen und die Politik des billigen Geldes waren der Treibsatz für den Kursaufschwung an den Börsen. Zuletzt sorgten Meldungen, dass ein Impfstoff gegen das Corona-Virus bald zur Verfügung stehen könnte, für weiteren Optimismus. Die Marktteilnehmer blenden derzeit die Gegenwart aus und handeln die Zukunft.

Per saldo konnte der Fonds im ersten Geschäftsjahr, trotz COVID-19, ein positives Ergebnis, je nach Anteilklasse zwischen 8,65 % bis 9,94 % erwirtschaften. Zum Vergleich ein Investment in einen ETF auf den MSCI World verbuchte ein Plus von 1,97 %.

Portfoliostruktur

Die nachfolgenden Grafiken zeigen die Portfoliostruktur des Sondervermögens per August 2019 (nach Abschluss der Investitionsphase) und Juni 2020. Entsprechend der Anlagestrategie wurde auf eine häufige Umschichtung bewusst verzichtet. Aus diesem Grund halten sich die Veränderungen bei den Sektoren in en-

gen Grenzen. Das Portfolio setzte sich im Berichtszeitraum zwischen 44 – 46 Titeln zusammen. Keine Aktie hatte eine Gewichtung von größer 4,3 % .

US-amerikanischen Unternehmen bilden den Anlageschwerpunkt, weil sie über eine zum Teil herausragende globale Marktstellung verfügen.

Währungsrisiken

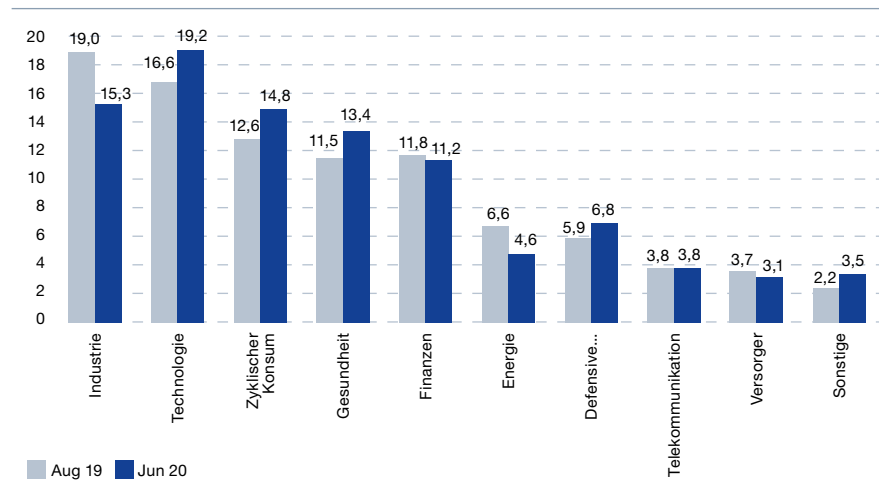
Aufgrund der Streuung wurden ausländische Aktien in Fremdwährung (hauptsächlich US-Dollar) erworben, woraus Währungsrisiken folgen.

Liquiditätsrisiken

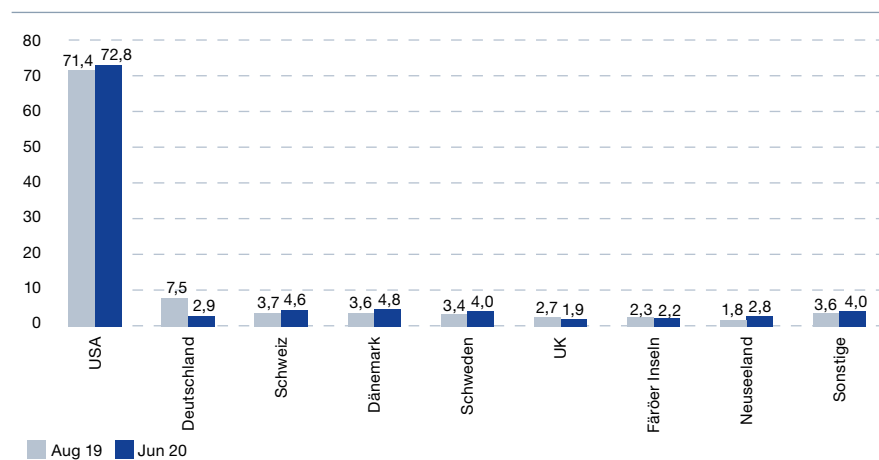
Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit hoher

und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operativen 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.

Anlagestruktur nach Branchen – Angaben in %



Anlagestruktur nach Ländern – Angaben in %



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.

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

Sonstige Risiken

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u. a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

Risikokennzahlen

Das Value at Risk (VaR) beträgt zum Ende des Geschäftsjahrs 17,7 % für einen Monat bei einem Konfidenzniveau von 97,5 % .

Veräußerungsergebnis

Das Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch die Veräußerung von Aktien erzielt.

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.

Der Fonds wurde am 1. Juli 2019 neu aufgelegt.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht per 30. Juni 2020

Fondsvermögen: EUR 28.577.546,34

Umlaufende Anteile: I-Klasse 2.307 *)

R-Klasse 2.153 *)

S-Klasse 23.480 *)

| Vermögensaufteilung in TEUR/% | | |
|--|----------------------------------|------------------------------|
| | Kurswert in Fonds- währung | % des Fonds- vermögens |
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien | 27.163 | 95,05 |
| 2. Sonstige Beteiligungswertpapiere | 661 | 2,31 |
| 3. Bankguthaben | 990 | 3,27 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 8 | 0,03 |
| II. Verbindlichkeiten | -244 | -0,66 |
| III. Fondsvermögen | 28.578 | 100,00 |

*) Auflage per 01.07.2019

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2020

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2020 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens | |
|---|--------------|-------|--|--------------------|---------------------|-------------------|------------------|-----------------|----------------------|--|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | | |
| Allianz | DE0008404005 | | STK | 2.010 | 2.010 | 0 | EUR 181,760000 | 365.337,60 | 1,28 | |
| SAP | DE0007164600 | | STK | 3.769 | 3.769 | 0 | EUR 124,320000 | 468.562,08 | 1,64 | |
| a2 Milk Co. Ltd., The Registered Shares o.N. | NZATME0002S8 | | STK | 69.130 | 69.130 | 0 | AUD 18,660000 | 790.929,09 | 2,77 | |
| Kardex AG Namens-Aktien SF 11 | CH0100837282 | | STK | 4.062 | 4.062 | 0 | CHF 172,800000 | 659.538,27 | 2,31 | |
| Christian Hansen | DK0060227585 | | STK | 8.460 | 8.460 | 0 | DKK 684,000000 | 776.381,09 | 2,72 | |
| Vestas Wind Systems | DK0010268606 | | STK | 6.536 | 6.536 | 0 | DKK 675,400000 | 592.272,52 | 2,07 | |
| Anta Sports Products Ltd. | KYG040111059 | | STK | 50.000 | 50.000 | 0 | HKD 68,400000 | 392.839,30 | 1,37 | |
| Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,- | F00000000179 | | STK | 11.134 | 11.134 | 0 | NOK 605,500000 | 622.169,03 | 2,18 | |
| AAK AB | SE0011337708 | | STK | 34.370 | 34.370 | 0 | SEK 160,100000 | 525.670,22 | 1,84 | |
| American Water Works | US0304201033 | | STK | 7.645 | 7.645 | 0 | USD 128,660000 | 875.639,37 | 3,06 | |
| Apartment Inv. & Managem. Co. Cl. A | US03748R7540 | | STK | 15.471 | 15.471 | 0 | USD 37,640000 | 518.408,65 | 1,81 | |
| Ecolab | US2788651006 | | STK | 2.674 | 2.674 | 0 | USD 198,950000 | 473.597,70 | 1,66 | |
| Edwards Lifesciences | US28176E1082 | | STK | 7.710 | 7.710 | 0 | USD 69,110000 | 474.350,66 | 1,66 | |
| Estée Lauder | US5184391044 | | STK | 3.245 | 3.245 | 0 | USD 188,680000 | 545.060,62 | 1,91 | |
| HEICO | US4228061093 | | STK | 6.066 | 6.066 | 0 | USD 99,650000 | 538.125,97 | 1,88 | |
| JPMorgan Chase | US46625H1005 | | STK | 4.360 | 4.360 | 0 | USD 94,060000 | 365.086,44 | 1,28 | |
| MasterCard | US57636Q1040 | | STK | 3.031 | 3.031 | 0 | USD 295,700000 | 797.887,21 | 2,79 | |
| Mettler-Toledo Intl | US5926881054 | | STK | 748 | 748 | 0 | USD 805,550000 | 536.411,82 | 1,88 | |
| Moody's | US6153691059 | | STK | 3.519 | 3.519 | 0 | USD 274,730000 | 860.655,99 | 3,01 | |
| MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01 | US55354G1004 | | STK | 2.903 | 2.903 | 0 | USD 333,820000 | 862.707,61 | 3,02 | |
| Nike | US6541061031 | | STK | 8.667 | 8.667 | 0 | USD 98,050000 | 756.520,39 | 2,65 | |
| Phillips 66 | US7185461040 | | STK | 5.359 | 5.359 | 0 | USD 71,900000 | 343.017,98 | 1,20 | |
| S&P Global | US78409V1044 | | STK | 2.520 | 2.520 | 0 | USD 329,480000 | 739.152,14 | 2,59 | |
| T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001 | US8725901040 | | STK | 5.730 | 5.730 | 0 | USD 104,150000 | 531.273,48 | 1,86 | |
| The Walt Disney | US2546871060 | | STK | 3.281 | 3.281 | 0 | USD 111,510000 | 325.704,90 | 1,14 | |
| Tyler Technologies | US9022521051 | | STK | 2.250 | 2.250 | 0 | USD 346,880000 | 694.809,94 | 2,43 | |
| Union Pacific | US9078181081 | | STK | 3.810 | 3.810 | 0 | USD 169,070000 | 573.450,28 | 2,01 | |
| UnitedHealth | US91324P1021 | | STK | 2.944 | 2.944 | 0 | USD 294,950000 | 773.019,50 | 2,70 | |
| Valero Energy | US91913Y1001 | | STK | 7.060 | 7.060 | 0 | USD 58,820000 | 369.686,82 | 1,29 | |
| VISA | US92826C8394 | | STK | 3.803 | 3.803 | 0 | USD 193,170000 | 653.988,70 | 2,29 | |
| Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125 | SE0011166610 | | STK | 16.290 | 16.290 | 0 | SEK 394,600000 | 614.073,95 | 2,15 | |
| Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class C o.N. | US02079K1079 | | STK | 520 | 520 | 0 | USD 1.413,610000 | 654.390,81 | 2,29 | |
| Amazon.com | US0231351067 | | STK | 490 | 490 | 0 | USD 2.758,820000 | 1.203.437,91 | 4,20 | |
| Apple | US0378331005 | | STK | 3.129 | 3.129 | 0 | USD 364,800000 | 1.016.165,94 | 3,56 | |
| BioTelemetry Inc. Registered Shares DL -,001 | US0906721065 | | STK | 11.100 | 11.100 | 0 | USD 45,190000 | 446.549,45 | 1,56 | |
| Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008 | US09857L1089 | | STK | 259 | 259 | 0 | USD 1.592,340000 | 367.146,85 | 1,28 | |

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2020 | Käufe/ Zugänge | Ver- käufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermö- gens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---------------------|---------------------------|----------------|----------------------|-----------------------------------|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001 | US16119P1084 | | STK | 1.187 | 1.187 | 0 | USD 510,040000 | 538.963,30 | 1,89 |
| Facebook Inc. | US30303M1027 | | STK | 3.520 | 3.520 | 0 | USD 227,070000 | 711.552,03 | 2,49 |
| iRobot Corp. Registered Shares DL -,01 | US4627261005 | | STK | 8.600 | 8.600 | 0 | USD 83,900000 | 642.339,54 | 2,25 |
| Masimo Corp. Registered Shares DL -,001 | US5747951003 | | STK | 3.444 | 3.444 | 0 | USD 227,990000 | 699.009,67 | 2,45 |
| Microsoft Corp. | US5949181045 | | STK | 5.690 | 5.690 | 0 | USD 203,510000 | 1.030.866,11 | 3,61 |
| NVIDIA | US67066G1040 | | STK | 2.653 | 2.653 | 0 | USD 379,910000 | 897.268,08 | 3,14 |
| AON PLC Registered Shares A DL -,01 | IE00BLP1HW54 | | STK | 3.140 | 3.140 | 0 | USD 192,600000 | 538.381,55 | 1,88 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | | | | |
| Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N. | CH0012032048 | | STK | 2.152 | 2.152 | 0 | CHF 326,850000 | 660.917,27 | 2,31 |
| Andere Wertpapiere | | | | | | | | | |
| T-Mobile US Inc. Anrechte | US8725901123 | | STK | 5.730 | 5.730 | 0 | USD 0,168000 | 856,97 | 0,00 |
| Summe der börsengehandelten Wertpapiere | | | | | | | EUR | 27.824.174,80 | 97,36 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 27.824.174,80 | 97,36 |
| Bankguthaben | | | | | | | | | |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG | | | EUR | 870.789,54 | | | | 870.789,54 | 3,05 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen: | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG | | | SEK | 66.314,18 | | | | 6.335,03 | 0,02 |
| Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG | | | DKK | 225.338,65 | | | | 30.233,20 | 0,11 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen: | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG | | | HKD | 21.657,74 | | | | 2.487,72 | 0,01 |
| Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG | | | CHF | 24.487,05 | | | | 23.008,74 | 0,08 |
| Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG | | | AUD | 6.198,32 | | | | 3.800,44 | 0,01 |
| Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG | | | USD | 59.408,60 | | | | 52.887,56 | 0,18 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | EUR | 989.542,23 | 3,46 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 8.224,01 | | | | 8.224,01 | 0,03 |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 8.224,01 | 0,03 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | | | | | | |
| Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | NOK | -602.715,04 | | | | -55.623,08 | -0,19 |
| Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | | | | EUR | -55.623,08 | -0,19 |
| Sonstige Verbindlichkeiten 1) | | | | | | | EUR | -188.771,62 | -0,66 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 28.577.546,34 | 100 2) |
| Entrepreneur AS Select I | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 1.096,74 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | STK | 2.307 | |
| Entrepreneur AS Select R | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 108,65 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | STK | 2.153 | |
| Entrepreneur AS Select S | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 1.099,38 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | STK | 23.480 | |

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Performance Fee, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

| Devisenkurse (in Mengennotiz) | | per 30.06.2020 | |
|-------------------------------|-----|----------------|----------------|
| Australischer Dollar | AUD | 1,630950 | = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | CHF | 1,064250 | = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Krone | DKK | 7,453350 | = 1 Euro (EUR) |
| Hongkong-Dollar | HKD | 8,705850 | = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Krone | NOK | 10,835700 | = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Krone | SEK | 10,467850 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | USD | 1,123300 | = 1 Euro (EUR) |

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|--|---------------|-------------------|------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Henkel | DE0006048432 | STK | 257 | 257 | |
| Wirecard AG | DE0007472060 | STK | 10.800 | 10.800 | |
| Allstate | US0200021014 | STK | 426 | 426 | |
| AON PLC Registered Shares A DL -,01 | GB00B5BT0K07 | STK | 3.140 | 3.140 | |
| Marathon Petroleum | US56585A1025 | STK | 2.455 | 2.455 | |
| Progressive | US7433151039 | STK | 3.370 | 3.370 | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Gilead Sciences | US3755581036 | STK | 6.812 | 6.812 | |

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)

| für den Zeitraum vom 01. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 | Entrepreneur AS Select I | Entrepreneur AS Select R | Entrepreneur AS Select S |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| I. Erträge | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | EUR 2.793,61 | 176,49 | 30.243,36 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR 24.313,72 | 2.350,72 | 240.015,35 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR -276,24**) | -16,10**) | -3.228,31**) |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR -7.189,73 | -685,70 | -71.042,92 |
| Summe der Erträge | EUR 19.641,36 | 1.825,41 | 195.987,48 |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR -32,54 | -3,48 | -343,42 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | | |
| a) fix | EUR -10.679,01 | -2.994,23 | -88.514,00 |
| b) performanceabhängig | EUR -13.669,64 | -1.739,90 | -148.440,34 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR -784,39 | -122,38 | -8.042,21 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR -1.292,23 | -668,81 | -7.664,73 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR -657,71 | -127,98 | -6.093,66 |
| 6. Aufwandsausgleich | EUR -9.997,62 | -143,90 | -72.221,07 |
| Summe der Aufwendungen | EUR -37.113,14 | -5.800,68 | -331.319,43 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR -17.471,78 | -3.975,27 | -135.331,95 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR 4.507,12 | 652,51 | 39.442,17 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR -94.535,69 | -8.961,58 | -969.341,75 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR -90.028,57 | -8.309,07 | -929.899,58 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR -107.500,35 | -12.284,34 | -1.065.231,53 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR 266.696,47 | 42.015,68 | 3.290.640,40 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR -129.751,01 | -11.995,76 | -1.323.750,43 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR 136.945,46 | 30.019,92 | 1.966.889,97 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR 29.445,11 | 17.735,58 | 901.658,44 |

**) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen i.H.v. EUR 330,75 in der Anteilklasse I, i.H.v. EUR 29,94 in der Anteilklasse R sowie i.H.v. EUR 3.828,27 in der Anteilklasse S

Entwicklung des Sondervermögens 2020

| | Entrepreneur AS Select I | Entrepreneur AS Select R | Entrepreneur AS Select S |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | EUR 0,00 | EUR 0,00 | EUR 0,00 |
| 1. Mittelzufluss / -abfluss (netto) | EUR 2.496.739,47 | EUR 216.088,65 | EUR 24.914.334,60 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen: | EUR 2.496.739,47 | EUR 216.088,65 | EUR 24.914.334,60 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen: | EUR 0,00 | EUR 0,00 | EUR 0,00 |
| 2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR 3.991,37 | EUR 95,79 | EUR -2.542,67 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR 29.445,11 | EUR 17.735,58 | EUR 901.658,44 |
| davon nicht realisierte Gewinne: | EUR 266.696,47 | EUR 42.015,68 | EUR 3.290.640,40 |
| davon nicht realisierte Verluste: | EUR -129.751,01 | EUR -11.995,76 | EUR -1.323.750,43 |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR 2.530.175,95 | EUR 233.920,02 | EUR 25.813.450,37 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

| Berechnung der Ausschüttung | insgesamt | je Anteil |
|---|-------------------|-------------|
| Entrepreneur AS Select I | | |
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | EUR 0,00 | 0,00 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR -107.500,35 | -46,60 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3) | EUR 94.535,69 | 40,98 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR 12.964,66 | 5,62 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR 0,00 | 0,00 |
| 1. Endausschüttung | | |
| a) Barausschüttung | EUR 0,00 | 0,00 |
| Entrepreneur AS Select R | | |
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | EUR 0,00 | 0,00 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR -12.284,34 | -5,71 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3) | EUR 8.961,58 | 4,16 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR 3.322,76 | 1,54 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR 0,00 | 0,00 |
| 1. Endausschüttung | | |
| a) Barausschüttung | EUR 0,00 | 0,00 |
| Entrepreneur AS Select S | | |
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | EUR 0,00 | 0,00 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR -1.065.231,53 | -45,37 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3) | EUR 969.341,75 | 41,28 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR 95.889,78 | 4,08 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR 0,00 | 0,00 |
| 1. Endausschüttung | | |
| a) Barausschüttung | EUR 0,00 | 0,00 |

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert |
|---------------------------------|---|--------------|
| Entrepreneur AS Select I | | |
| Auflegung 01.07.2019 | EUR 500.000,00 | EUR 1.000,00 |
| 2020 | EUR 2.530.175,95 | EUR 1.096,74 |
| Entrepreneur AS Select R | | |
| Auflegung 01.07.2019 | EUR 200.000,00 | EUR 100,00 |
| 2020 | EUR 233.920,02 | EUR 108,65 |
| Entrepreneur AS Select S | | |
| Auflegung 01.07.2019 | EUR 1.000.000,00 | EUR 1.000,00 |
| 2020 | EUR 25.813.450,37 | EUR 1.099,38 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,36
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

Entrepreneur AS Select I
Anteilwert EUR 1.096,74
Umlaufende Anteile STK 2.307

Entrepreneur AS Select R
Anteilwert EUR 108,65
Umlaufende Anteile STK 2.153

Entrepreneur AS Select S
Anteilwert EUR 1.099,38
Umlaufende Anteile STK 23.480

| | Entrepreneur AS Select I | Entrepreneur AS Select R | Entrepreneur AS Select S |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Währung | EUR | EUR | EUR |
| Verwaltungsvergütung | 0,73%p.a. | 1,36%p.a. | 0,58%p.a. |
| Ausgabeaufschlag | 1,00% | 5,00% | 1,00% |
| Ertragsverwendung | ausschüttend | ausschüttend | ausschüttend |
| Mindestanlagevolumen | EUR 100.000 | - | EUR 1.000.000 |

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren 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

Gesamtkostenquote
Entrepreneur AS Select I 0,93 %
Entrepreneur AS Select R 1,78 %
Entrepreneur AS Select S 0,74 %

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

Transaktionskosten EUR 21.127,79

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes
Entrepreneur AS Select I 0,94 %
Entrepreneur AS Select R 0,79 %
Entrepreneur AS Select S 1,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen. Die KVG gewährt in der Anteilklasse I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt in der Anteilklasse R keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

Entrepreneur AS Select I: EUR 0,00

Entrepreneur AS Select R: EUR 0,00

Entrepreneur AS Select S: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Entrepreneur AS Select I: EUR 441,70 Kosten BaFin

Entrepreneur AS Select R: EUR 91,87 Kosten BaFin

Entrepreneur AS Select S: EUR 4.052,23 Depotgebühren

Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2019

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer): EUR 13.825.622,49

davon fix: EUR 10.999.500,77

davon variabel: EUR 2.826.121,72

Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt): 172

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2019 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger): EUR 1.011.750,04

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2019 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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 im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2018 (Portfoliomanagement FOCAM AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss):

| | | |
|--|-----|--------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung: | EUR | 2.120.671,16 |
| davon feste Vergütung: | EUR | 0 |
| davon variable Vergütung: | EUR | 0 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen: | EUR | 0 |

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 18

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2018 (Portfoliomanagement Signal Iduna Asset Management GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss):

| | | |
|--|-----|-----------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung: | EUR | 8.917.233 |
| davon feste Vergütung: | EUR | 0 |
| davon variable Vergütung: | EUR | 0 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen: | EUR | 0 |

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 17

Angaben nach § 134c Abs. 4 AktG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios:
der Portfolioumsätze:

Portfolioumsatzkosten:

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

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

Verweis

Beschreibung der wesentlichen Risiken im Tätigkeitsbericht

Vermögensaufstellung im Jahresbericht

Vermögensaufstellung sowie Darstellung der während des Geschäftsjahres abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen.

Transaktionskosten im Anhang im Jahresbericht

Verkaufsprospekt des Sondervermögens

Internetseite der HANSAINVEST

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

Hamburg, 09. Oktober 2020

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Nicholas Brinckmann) (Ludger Wibbeke)

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 2019 bis zum 30. Juni 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020, 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 Prüfungsurteil 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen

und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches 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.

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 13. Oktober 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung
Postfach 60 09 45
22209 Hamburg
Hausanschrift:
Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70
Internet: www.hansainvest.com
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 20.059.012,13
(Stand: 31.12.2019)

Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
SIGNAL IDUNA
Lebensversicherung a.G., Hamburg

Verwahrstelle:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 18.445.196,00
Haftendes Eigenkapital (aufsichtsrecht-
liche Eigenmittel nach Art. 72 CRR):
€ 228.453.059,00
(Stand 31.12.2019)

Einzahlungen:

UniCredit Bank AG, München
(vorm. Bayerische Hypo- und
Vereinsbank)
BIC: HYVEDEMM300
IBAN: DE15200300000000791178

Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA
Gruppe, Hamburg
(zugleich Vorsitzender des Aufsichts-
rates 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

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A., Mitglied der Geschäftsführung
der SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH und der HANSAINVEST Real
Assets GmbH sowie Mitglied des
Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

Nicholas Brinckmann
(zugleich Sprecher der Geschäftsführung
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A. sowie Vorsitzender des
Aufsichtsrates der WohnSelect
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg
Telefon (040) 3 00 57 - 62 96
Fax (040) 3 00 57 - 60 70

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de