

# Jahresbericht zum 30. Juni 2021

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 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021.

Hamburg, im Oktober 2021

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz    Nicholas Brinckmann    Ludger Wibbeke

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020/2021 .....	4
Vermögensübersicht per 30. Juni 2021 .....	7
Vermögensaufstellung per 30. Juni 2021 .....	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	14
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	17
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	19

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020/2021

## Anlageziele

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

Um dies zu erreichen, investiert der Entrepreneur AS Select zu mindestens 51 % in Aktien von substanz- und ertragsstarken Unternehmen. Dabei richtet das Fondsmanagement seinen Blick auf internationale Gesellschaften, die in der Vergangenheit ihre Leistungsfähigkeit durch einen überdurchschnittlich positiven Track-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 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.

Derivate dürfen nur zu Absicherungszwecken erworben werden.

## Aktives Management

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

## Anlagepolitik

Als hätte es Corona nie gegeben, legten die Aktienkurse im abgelaufenen Geschäftsjahr (1.7.2020 – 30.06.2021) kräftig zu. Im Sommer 2020 war die Hoffnung auf eine wirtschaftliche Besserung in 2021 die Triebfeder für die Aktienmärkte. Danach verstärkte sich die Zuversicht mit der möglichen Freigabe eines Impfstoffes durch Biontech und andere Hersteller.

Und zu Beginn des Frühjahrs 2021 folgte die Gewissheit, dass die Konjunktur an Fahrt gewinnt, was bei den Unternehmen zu deutlich höheren Gewinnen führen sollte. Besonders die stark zyklischen Aktien, die in den Jahren zuvor eher vernachlässigt waren, starteten im November richtig durch. Unterstützung erhielten die Märkte durch eine expansive Fiskal- und Notenbankpolitik, die – so scheint es – international abgestimmt war. Dies alles ließ die Aktienkurse im Frühsommer 2021 auf neue historische Höchstkurse ansteigen. Die Aktienquote (inkl. Beteiligungswertpapiere) des Fonds blieb vor diesem Hintergrund während des Berichtszeitraums hoch bei mindestens 95 %. Dabei wurden deutliche Mittelzuflüsse im März genutzt, um auf tieferem Niveau die eher zurückgebliebenen Werte im Portfolio aufzustoßen.

Die langfristige Anlagepolitik wird durch den bereinigten Turnover (Umschlagshäufigkeit) des Portfolios mit einer Kennziffer von lediglich 6,50 % untermauert. \*

Die Fondspreise legten im Berichtszeitraum je nach Anteilklasse zwischen 27,9 % und 29,2 % zu.

## Entrepreneur AS Select Fonds vs. MSCI Welt Net Return Euro



Quelle: Bloomberg

\* In der bereinigten Portfolio Turnover Ratio sind die Mittelzuflüsse und Mittelabflüsse enthalten.

## Portfoliostruktur

Die nachfolgenden Grafiken zeigen die Portfoliostruktur des Sondervermögens jeweils per Ende Juni 2021 und 2020. Die größten Veränderungen wurden im Energie- und Technologiebereich vorgenommen. Durch den Erwerb von zwei weiteren Solar-Aktien (Enphase Energy und Xinyi Solar) erhöhte sich der Anteil des Energiesektors im Fonds um knapp 4 %. Kurssteigerungen und die Hinzunahme von Alibaba und Fortinet zu Beginn des Jahres führten zu einer Höhergewichtung der Technologie-Branche. Dagegen wurde das Exposure im Bereich zyklische Konsumgüter durch den Verkauf von Booking Holding und iRobot reduziert. Das Portfolio setzte sich im Berichtszeitraum aus 43 – 47 Titeln zusammen. Der größte Einzelwert ist die Nvidia Aktie mit 4,12 % Gewichtung.

US-amerikanischen Unternehmen bilden den Anlageschwerpunkt, weil sie über eine zum Teil herausragende globale Marktstellung verfügen. Durch die Neukäufe in Alibaba, WuXi AppTec, Xinyi Solar und AK Medical hat sich der Anteil der chinesischen Aktien am Gesamtdepot deutlich erhöht.

## 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.

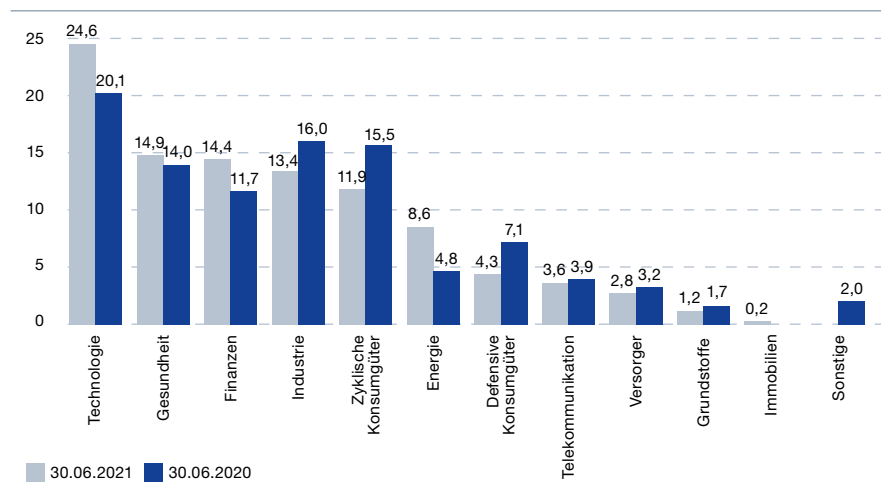
### Operationelle Risiken

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 Orderprozesses. Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert. Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität. Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

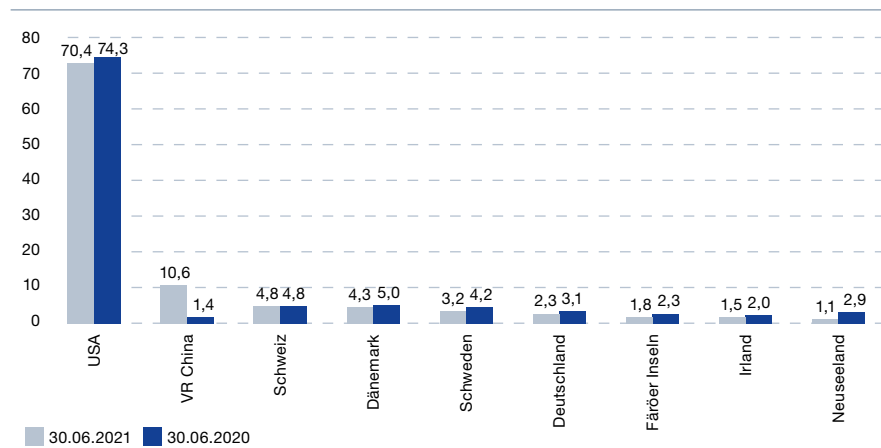
### Sonstige Risiken

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft

## Anlagestruktur nach Branchen – Angaben in Prozent



## Anlagestruktur nach Ländern – Angaben in Prozent



und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die anhaltenden Auswirkungen der Pandemie von COVID-19 führen auch weiterhin zu Unsicherheiten in der Realwirtschaft und an den Finanzmärkten.

#### **Risikokennzahlen**

Das Value at Risk (VaR) beträgt zum Ende des Geschäftsjahres 11,0 % 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.

Wesentliche Vorkommnisse haben sich nicht ergeben.

# Vermögensübersicht per 30. Juni 2021

Fondsvermögen: EUR 56.650.749,40 (28.577.546,34)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 9.491 (2.307)

R-Klasse 2.220 (2.153)

S-Klasse 30.220 (23.480)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.06.2020
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	54.845	96,82	(95,05)
<b>2. Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>	745	1,31	(2,31)
<b>3. Bankguthaben</b>	1.147	2,02	(3,27)
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	24	0,04	(0,03)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-110	-0,19	(-0,66)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>56.651</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Allianz	DE0008404005		STK	2.640	630	0	EUR 210,300000	555.192,00	0,98	
SAP	DE0007164600		STK	6.000	2.231	0	EUR 118,840000	713.040,00	1,26	
a2 Milk Co. Ltd., The Registered Shares o.N.	NZATME0002S8		STK	160.000	90.870	0	AUD 6,000000	607.806,51	1,07	
Kardex AG Namens-Aktien SF 11	CH0100837282		STK	5.212	1.150	0	CHF 214,000000	1.017.578,69	1,80	
Partners Group	CH0024608827		STK	700	700	0	CHF 1.401,500000	895.036,95	1,58	
Christian Hansen	DK0060227585		STK	10.590	2.130	0	DKK 566,000000	806.075,89	1,42	
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	47.900	47.900	0	DKK 244,800000	1.576.922,92	2,78	
AK Medical Holdings Ltd.	KYG020141019		STK	150.000	150.000	0	HKD 13,700000	223.113,71	0,39	
Anta Sports Products Ltd.	KYG040111059		STK	77.590	27.590	0	HKD 182,800000	1.539.913,69	2,72	
WuXi AppTec Co. Ltd Registered Shares H 02359 YC1	CNE100003F19		STK	72.240	72.240	0	HKD 181,300000	1.421.968,50	2,51	
Xinyi Solar Holdings Ltd.	KYG9829N1025		STK	857.800	857.800	0	HKD 16,760000	1.560.897,88	2,76	
Bakkafrøst P/F Navne-Aktier DK 1,-	F0000000179		STK	14.684	3.550	0	NOK 711,000000	1.023.511,00	1,81	
AAK AB	SE0011337708		STK	39.700	5.330	0	SEK 191,800000	751.044,04	1,33	
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027		STK	6.000	6.000	0	USD 226,780000	1.147.284,99	2,03	
American Water Works	US0304201033		STK	12.055	4.410	0	USD 154,130000	1.566.641,78	2,77	
Apartment Income REIT Corp. Registered REIT DL -,01	US03750L1098		STK	2.891	15.385	12.494	USD 47,430000	115.615,62	0,20	
Apartment Inv. & Managem. Co.	US03748R7474		STK	2.891	15.386	12.495	USD 6,710000	16.356,33	0,03	
Ecolab	US2788651006		STK	3.884	1.210	0	USD 205,970000	674.525,70	1,19	
Edwards Lifesciences	US28176E1082		STK	10.280	2.570	0	USD 103,570000	897.723,10	1,58	
Estée Lauder	US5184391044		STK	4.775	1.530	0	USD 318,080000	1.280.634,06	2,26	
HEICO	US4228061093		STK	7.936	1.870	0	USD 139,420000	932.914,94	1,65	
JPMorgan Chase & Co.	US46625H1005		STK	8.000	3.640	0	USD 155,540000	1.049.173,69	1,85	
MasterCard Inc.	US57636Q1040		STK	4.230	1.199	0	USD 365,090000	1.302.133,81	2,30	
Mettler-Toledo Intl	US5926881054		STK	1.060	312	0	USD 1.385,340000	1.238.162,23	2,19	
Moody's	US6153691059		STK	5.049	1.530	0	USD 362,370000	1.542.669,59	2,72	
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	3.893	990	0	USD 533,080000	1.749.814,87	3,09	
Nike	US6541061031		STK	10.127	1.460	0	USD 154,490000	1.319.157,02	2,33	
S&P Global	US78409V1044		STK	3.950	1.430	0	USD 410,450000	1.367.013,07	2,41	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	8.800	3.070	0	USD 144,830000	1.074.623,95	1,90	
Tyler Technologies	US9022521051		STK	2.840	590	0	USD 452,370000	1.083.246,88	1,91	
Union Pacific	US9078181081		STK	5.000	1.190	0	USD 219,930000	927.192,24	1,64	
UnitedHealth	US91324P1021		STK	3.574	630	0	USD 400,440000	1.206.722,23	2,13	
VISA	US92826C8394		STK	5.000	1.197	0	USD 233,820000	985.750,42	1,74	
Walt Disney Co., The	US2546871060		STK	4.311	1.030	0	USD 175,770000	638.907,65	1,13	
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610		STK	20.210	3.920	0	SEK 524,000000	1.044.537,16	1,84	
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class C o.N.	US02079K1079		STK	660	140	0	USD 2.506,320000	1.394.748,06	2,46	
Amazon.com Inc.	US0231351067		STK	640	150	0	USD 3.440,160000	1.856.410,12	3,28	



## Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
Apple Inc.	US0378331005		STK	18.806	15.677	0	USD	136,960000	2.171.728,30	3,83
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084		STK	1.547	360	0	USD	721,450000	941.048,19	1,66
Enphase Energy Inc.	US29355A1079		STK	10.500	10.500	0	USD	183,630000	1.625.729,34	2,87
Facebook Inc.	US30303M1027		STK	5.000	1.480	0	USD	347,710000	1.465.893,76	2,59
Fortinet Inc.	US34959E1091		STK	7.000	7.000	0	USD	238,190000	1.405.843,17	2,48
Masimo Corp. Registered Shares DL -,001	US5747951003		STK	4.454	1.010	0	USD	242,450000	910.516,27	1,61
Medpace Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US58506Q1094		STK	7.800	7.800	0	USD	176,630000	1.161.647,55	2,05
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	8.510	2.820	0	USD	270,900000	1.943.810,29	3,43
NVIDIA Corp.	US67066G1040		STK	3.463	810	0	USD	800,100000	2.336.211,05	4,12
Vertex Pharmaceuticals	US92532F1003		STK	5.500	5.500	0	USD	201,630000	935.046,37	1,65
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54		STK	4.190	1.050	0	USD	238,760000	843.511,30	1,49
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.332	180	0	CHF	349,975000	744.586,90	1,31
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>55.589.633,78</b>	<b>98,13</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>55.589.633,78</b>	<b>98,13</b>
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			EUR	923.651,70					923.651,70	1,63
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>										
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			DKK	974.500,46					131.052,58	0,23
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			NOK	50.510,95					4.951,81	0,01
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			SEK	190.132,53					18.753,52	0,03
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>										
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			CHF	39.859,11					36.364,48	0,06
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			HKD	88.671,38					9.627,15	0,02
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			USD	27.039,35					22.798,78	0,04
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>		<b>1.147.200,02</b>	<b>2,02</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
Dividendenansprüche			EUR	23.573,56					23.573,56	0,04
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>		<b>23.573,56</b>	<b>0,04</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>										
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			AUD	-110.236,86					-69.794,46	-0,12
<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>		<b>-69.794,46</b>	<b>-0,12</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-39.863,50</b>			<b>EUR</b>		<b>-39.863,50</b>	<b>-0,07</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>56.650.749,40</b>	<b>100 2)</b>
<b>Entrepreneur AS Select I</b>										
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>		<b>1.414,77</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>		<b>9.491</b>	
<b>Entrepreneur AS Select R</b>										
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>		<b>138,98</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>		<b>2.220</b>	
<b>Entrepreneur AS Select S</b>										
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>		<b>1.420,07</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>		<b>30.220</b>	

### Fußnoten:

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

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 30.06.2021	
Australischer Dollar	AUD	1,579450	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,096100	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,435950	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	9,210550	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,200500	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,138500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,186000	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Vestas Wind Systems	DK0010268606	STK	3.044	9.580	
Phillips 66	US7185461040	STK	-	5.359	
Valero Energy	US91913Y1001	STK	-	7.060	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
T-Mobile US Inc. Anrechte	US8725901123	STK	-	5.730	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
BioTelemetry Inc. Registered Shares DL -,001	US0906721065	STK	-	11.100	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	80	339	
iRobot Corp. Registered Shares DL -,01	US4627261005	STK	-	8.600	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Apartment Inv. & Managem. Co. Cl. A	US03748R7540	STK	3.581	19.052	

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

für den Zeitraum vom 01. Juli 2020 bis 30. Juni 2021	Entrepreneur AS Select I		Entrepreneur AS Select R		Entrepreneur AS Select S	
<b>I. Erträge</b>						
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	10.915,99		168,77		26.033,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	90.267,19		2.005,81		280.049,94
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-2.641,54		-58,15		-8.008,43
davon negative Habenzinsen	EUR	-2.641,61		-58,15		-8.009,10
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-33.323,79		-681,64		-96.998,53
5. Sonstige Erträge	EUR	42,28		2,80		341,33
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>65.260,13</b>		<b>1.437,59</b>		<b>201.417,34</b>
<b>II. Aufwendungen</b>						
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-986,64		-25,24		-3.350,99
2. Verwaltungsvergütung						
a) fix	EUR	-55.187,04		-3.576,04		-185.211,08
b) performanceabhängig	EUR	-783,58		-111,78		-8.237,44
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.747,34		-171,99		-20.739,32
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.035,01		-647,92		-6.979,64
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.080,10		-77,78		-8.572,36
6. Aufwandsausgleich	EUR	-37.969,91		-76,33		-38.987,64
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-103.789,62</b>		<b>-4.687,08</b>		<b>-272.078,47</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-38.529,49</b>		<b>-3.249,49</b>		<b>-70.661,13</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>						
1. Realisierte Gewinne	EUR	84.365,37		2.334,48		318.727,70
2. Realisierte Verluste	EUR	-313.652,42		-6.810,68		-936.626,24
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-229.287,05</b>		<b>-4.476,20</b>		<b>-617.898,54</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-267.816,54</b>		<b>-7.725,69</b>		<b>-688.559,67</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.036.029,76		66.171,42		8.704.921,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-48.655,40		7.896,48		753.564,44
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.987.374,36</b>		<b>74.067,90</b>		<b>9.458.486,33</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.719.557,82</b>		<b>66.342,21</b>		<b>8.769.926,66</b>

## Entwicklung des Sondervermögens 2021

	Entrepreneur AS Select I		Entrepreneur AS Select R		Entrepreneur AS Select S	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	2.530.175,95		EUR	233.920,02	EUR 25.813.450,37
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	8.997.471,02		EUR	8.105,82	EUR 8.184.606,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	10.111.702,42		EUR	8.215,59	EUR 28.539.086,10
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.114.231,40		EUR	-109,77	EUR -20.354.480,00
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	180.413,80		EUR	160,88	EUR 146.618,75
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.719.557,82		EUR	66.342,21	EUR 8.769.926,66
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	2.036.029,76		EUR	66.171,42	EUR 8.704.921,89
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-48.655,40		EUR	7.896,48	EUR 753.564,44
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>13.427.618,59</b>		<b>EUR</b>	<b>308.528,93</b>	<b>EUR 42.914.601,88</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt	je Anteil
<b>Entrepreneur AS Select I</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR -53.336,62	-5,62
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -267.816,54	-28,22
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 313.652,42	33,05
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR 0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR 7.500,74	0,79
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR 0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 0,00	0,00
<b>Entrepreneur AS Select R</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR -3.426,16	-1,54
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -7.725,69	-3,48
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 6.810,68	3,07
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR 0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR 4.341,17	1,96
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR 0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 0,00	0,00
<b>Entrepreneur AS Select S</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR -123.415,21	-4,08
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -688.559,67	-22,78
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 936.626,24	30,99
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR 0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -124.651,36	-4,12
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR 0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 0,00	0,00

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00)

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
<b>Entrepreneur AS Select I</b>				
Auflegung 01.07.2019	EUR	500.000,00	EUR	1.000,00
2020	EUR	2.530.175,95	EUR	1.096,74
2021	EUR	13.427.618,59	EUR	1.414,77
<b>Entrepreneur AS Select R</b>				
Auflegung 01.07.2019	EUR	200.000,00	EUR	100,00
2020	EUR	233.920,02	EUR	108,65
2021	EUR	308.528,93	EUR	138,98
<b>Entrepreneur AS Select S</b>				
Auflegung 01.07.2019	EUR	1.000.000,00	EUR	1.000,00
2020	EUR	25.813.450,37	EUR	1.099,38
2021	EUR	42.914.601,88	EUR	1.420,07

# 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 %) 98,13  
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 1.414,77  
Umlaufende Anteile STK 9.491

### Entrepreneur AS Select R

Anteilwert EUR 138,98  
Umlaufende Anteile STK 2.220

### Entrepreneur AS Select S

Anteilwert EUR 1.420,07  
Umlaufende Anteile STK 30.220

	Entrepreneur AS Select I	Entrepreneur AS Select R	Entrepreneur AS Select S
<b>Währung</b>	EUR	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	0,73%p.a.	1,36%p.a.	0,58%p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	1,00%	5,00%	1,00%
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
<b>Mindestanlagevolumen</b>	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 0,85 %  
Entrepreneur AS Select R 1,70 %  
Entrepreneur AS Select S 0,70 %

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

Transaktionskosten EUR 19.352,45

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

Entrepreneur AS Select I 0,01 %  
Entrepreneur AS Select R 0,04 %  
Entrepreneur AS Select S 0,03 %

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen. Die KVG gewährt für die Anteilklasse Entrepreneur AS Select I keine 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 sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

Entrepreneur AS Select I : EUR 42,28 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

Entrepreneur AS Select R: EUR 2,80 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

Entrepreneur AS Select S: EUR 341,33 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Entrepreneur AS Select I : EUR 2.057,20 Depotgebühren

Entrepreneur AS Select R: EUR 75,81 Depotgebühren

Entrepreneur AS Select S: EUR 8.352,52 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 2020

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR 16.990.377,86
davon feste Vergütung	EUR 13.478.569,31
davon variable Vergütung	EUR 3.511.808,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)	225
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR 0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR 1.231.250,20

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020 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 2019 (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	2.210.437,09
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 15

## 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 Stimmrechtsberatern:

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.

Hamburg, 06. Oktober 2021

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (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 2020 bis zum 30. Juni 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021, 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 07. Oktober 2021

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:  
€ 15.743.950,10  
(Stand: 31.12.2020)

## 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):  
€ 250.485.286,00  
(Stand 31.12.2020)

## 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 Wirtschaftsprüfungs-  
gesellschaft, 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)

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](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)