

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Entrepreneur AS Select

30. Juni 2022

HANSAINVEST

**SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,
SEHR GEEHRTER ANLEGER,**

Hamburg, im Oktober 2022

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

Entrepreneur AS Select

in der Zeit vom 01. Juli 2021 bis 30. Juni 2022.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz, Nicholas Brinckmann, Ludger Wibbeke

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. JUNI 2022	8
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2022	9
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV	15
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	17
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN	19

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022

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 Anlageschwerpunkt Aktien anlegen.

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

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

Derivate dürfen nur zu Absicherungszwecken erworben werden.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

AKTIVES MANAGEMENT

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

ANLAGEPOLITIK

Das Berichtsjahr war für den Fonds ein zweigeteiltes. Zunächst sorgte ein gutes monetäres Umfeld mit niedrigen Zinsen, gepaart mit einem soliden Wirtschaftswachstum für eine freundliche Börsenstimmung. Unterstützt durch gute Unternehmensergebnisse kletterten vor allem die Wachstumsaktien weiter nach oben. Die Höchstkurse wurden im November 2021 erzielt. Der Favoritenwechsel wurde dann aber durch die US-Notenbank eingeleitet. Aufgrund anziehender Inflationsraten kam es zu einer Änderung ihrer Zins- und Geldpolitik. Dies führte insbesondere bei den Growthtitel wie Apple, Google, Nvidia usw. für Verkaufsdruck bei den Investoren. Da der Fonds aufgrund seiner Investmentphilosophie und grundsätzlich unternehmerischem Denken langfristig investiert ist, ist der Anteil an Wachstumsaktien im Fondsvermögen hoch. Dies führte zu einem spürbaren Rückgang des Fondspreises seit dem Trendwechsel im November. Erst gegen Ende des Geschäftsjahres setzte erneut ein Wechsel der Favoriten ein und die Wachstumsunternehmen waren wieder stärker gefragt, wovon auch der Fonds profitierte.

Die deutliche Kurskorrektur bei den favorisierten Qualitätsaktien aus dem Wachstumssegment (Quality Growth) seit November 2021 konnte allerdings noch nicht wieder aufgeholt werden, so dass es im Berichtszeitraum je nach Anteilsklasse zu einem Preisrückgang zwischen 13,8 % und 14,5 % kam.

Trotz aktivem Fondsmanagement musste seit Auflage des Fonds gegenüber dem Vergleichsindex (MSCI Welt Net Return in Euro) per Saldo eine Underperformance von 9,2 % (Anteilsklasse S) verbucht werden.

ENTREPRENEUR AS SELECT FONDS VS., MSCI WELT NET RETURN EURO



Quelle: Bloomberg

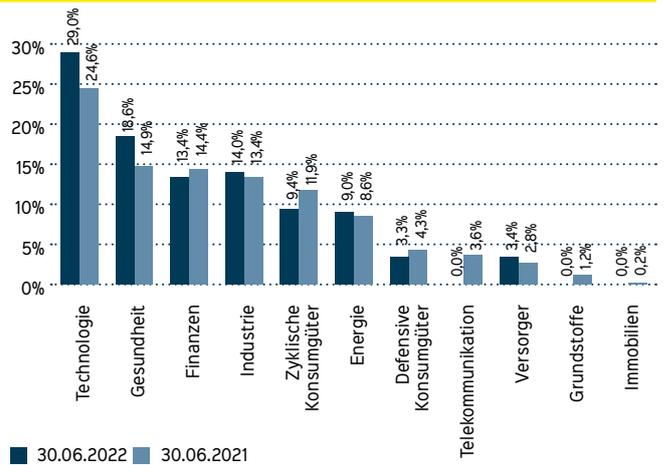
Aufgrund des bewusst langfristigen Anlagehorizonts blieb die Aktienquote des Fonds während des Berichtszeitraums hoch bei mindestens 95 %, die Umschlagshäufigkeit (Turnover) des Portfolios untermauert mit einer bereinigten Kennziffer von 13,7 % die unternehmerische Investmentstrategie.

PORTFOLIOSTRUKTUR

Die nachfolgenden Grafiken zeigen die Portfoliostruktur des Sondervermögens jeweils per Ende Juni 2022 und 2021. Größere Veränderungen gab es bei den Finanzwerten. So trennten wir uns von den Positionen in Allianz, JP Morgan und Visa und nahmen stattdessen PayPal und Morningstar neu in das Sondervermögen auf. Mit Azure Power Global haben wir Aktien eines indischen Stromerzeugers erworben, der sich auf die Herstellung von erneuerbarer Energie konzentriert. Wir haben das Zutrauen in SAP verloren und uns von der Aktie getrennt. Dagegen haben wir die tiefen Kurse von BioNTech zum Einstieg genutzt. Der deutsche Impfstoffhersteller könnte in den kommenden Jahren den Durchbruch bei der Krebsbekämpfung schaffen. Im Reich der Mitte wurde der zweitgrößte Wert des Landes neu in das Fondsvermögen aufgenommen: Tencent Holding, ein Internet-Unternehmen, das hauptsächlich durch das Social Media-Produkt „WeChat“ bekannt geworden ist. Getrennt haben wir uns im Berichtszeitraum von den amerikanischen

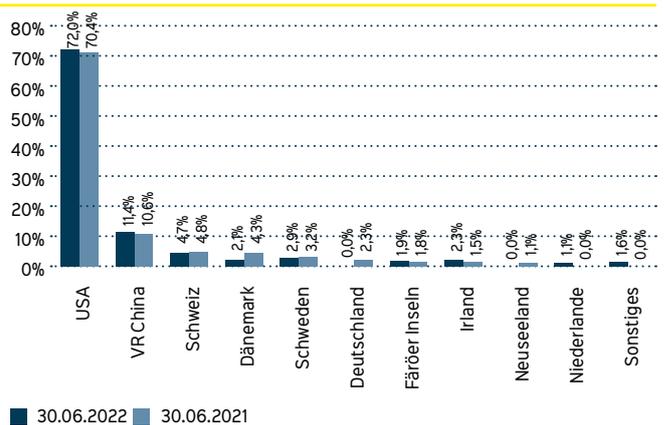
Unternehmen Ecolab, Disney und T-Mobile. Das Portfolio setzte sich im vergangenen Geschäftsjahr aus 43 – 47 Titeln zusammen. Der größte Einzelwert ist derzeit die Apple Aktie mit 4,72 % Gewichtung.

ANLAGESTRUKTUR NACH BRANCHEN



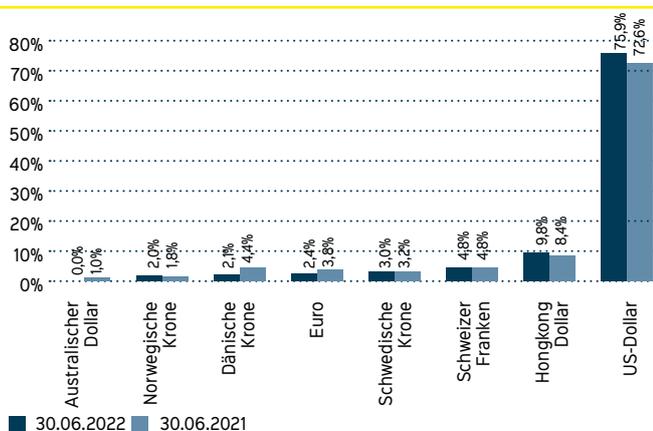
US-amerikanische Unternehmen bilden aufgrund ihrer zum Teil herausragenden globalen Marktstellung unverändert den Anlageschwerpunkt.

ANLAGESTRUKTUR NACH LÄNDERN



Der US-Dollar bleibt aufgrund des beträchtlichen Anteils amerikanischer Unternehmen im Portfolio die wichtigste Anlagewährung. Daneben hat sich der HK-Dollar, aufgrund der höheren Gewichtung in chinesischen Aktien, als zweitwichtigste Währung etabliert.

ANLAGESTRUKTUR NACH WÄHRUNGEN



RISIKOANALYSE

Marktpreisrisiken

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Währungsrisiken

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

Liquiditätsrisiken

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

Operationelle Risiken

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von 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, Produkt- 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 und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es im Berichtszeitraum erneut zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“).

Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden oder hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen auch in Zukunft von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

Risikokennzahlen

Das Value at Risk (VaR) beträgt zum Ende des Geschäftsjahres 10,2 % für einen Monat bei einem Konfidenzniveau von 99,0 %.

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 ZUM 30. JUNI 2022

Fondsvermögen:	EUR 46.563.730,00	(56.650.749,40)
Umlaufende Anteile: I-Klasse	11.611	(9.491)
R-Klasse	2.516	(2.220)
S-Klasse	26.190	(30.220)

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 30.06.2021
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	45.637	98,01	(96,82)
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	741	1,59	(1,31)
3. Derivate	-633	-1,36	(0,00)
4. Bankguthaben	851	1,83	(2,02)
5. Sonstige Vermögensgegenstände	29	0,06	(0,04)
II. Verbindlichkeiten	-61	-0,13	(-0,19)
III. Fondsvermögen	46.564	100,00	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
ASML Holding N.V.	NL0010273215	STK	1.100	1.100	0	0	EUR 455,850000	501.435,00	1,08
Kardex AG Namens-Aktien SF 11	CH0100837282	STK	5.212	0	0	0	CHF 158,600000	825.838,65	1,77
Partners Group	CH0024608827	STK	700	0	0	0	CHF 860,200000	601.568,51	1,29
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	47.900	0	0	0	DKK 149,900000	965.510,24	2,07
AK Medical Holdings Ltd.	KYG020141019	STK	820.000	670.000	0	0	HKD 5,880000	587.860,20	1,26
Anta Sports Products Ltd.	KYG040111059	STK	83.590	6.000	0	0	HKD 96,400000	982.458,56	2,11
Tencent Holdings Ltd.	KYG875721634	STK	14.000	14.000	0	0	HKD 354,400000	604.929,32	1,30
WuXi AppTec Co. Ltd Registered Shares H 02359 YC1	CNE100003F19	STK	84.740	12.500	0	0	HKD 104,500000	1.079.661,54	2,32
Xinyi Solar Holdings Ltd.	KYG9829N1025	STK	857.800	0	0	0	HKD 12,120000	1.267.568,81	2,72
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179	STK	14.684	0	0	0	NOK 630,000000	895.625,91	1,92
AAK AB	SE0011337708	STK	39.700	0	0	0	SEK 166,900000	618.145,26	1,33
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	80.840	80.840	0	0	SEK 95,570000	720.761,52	1,55
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027	STK	7.000	1.000	0	0	USD 113,680000	761.347,11	1,64
American Water Works	US0304201033	STK	8.500	0	3.555	0	USD 148,770000	1.209.859,36	2,60
Azure Power Global Ltd.	MU0527S00004	STK	34.515	34.515	0	0	USD 11,400000	376.455,22	0,81
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)/o.N.	US09075V1026	STK	2.500	2.500	0	0	USD 149,100000	356.630,31	0,77
Edwards Lifesciences	US28176E1082	STK	10.280	0	0	0	USD 95,090000	935.251,82	2,01
Estée Lauder	US5184391044	STK	4.775	0	0	0	USD 254,670000	1.163.460,82	2,50
HEICO	US4228061093	STK	7.936	0	0	0	USD 131,120000	995.568,62	2,14
MasterCard Inc.	US57636Q1040	STK	4.230	0	0	0	USD 315,480000	1.276.770,38	2,74
Mettler-Toledo Intl	US5926881054	STK	1.060	0	0	0	USD 1.148,770000	1.165.036,55	2,50
Moody's	US6153691059	STK	5.049	0	0	0	USD 271,970000	1.313.793,08	2,82
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	3.893	0	0	0	USD 412,150000	1.535.112,85	3,30
Nike	US6541061031	STK	10.127	0	0	0	USD 102,200000	990.221,39	2,13
S&P Global	US78409V1044	STK	3.950	0	0	0	USD 337,060000	1.273.810,75	2,74
Tyler Technologies	US9022521051	STK	2.840	0	0	0	USD 332,480000	903.409,11	1,94
Union Pacific	US9078181081	STK	5.000	0	0	0	USD 213,280000	1.020.283,20	2,19
UnitedHealth	US91324P1021	STK	3.574	0	0	0	USD 513,630000	1.756.327,61	3,77
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014	STK	666	667	1	0	HKD 252,800000	20.527,41	0,04
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class C o.N.	US02079K1079	STK	600	0	60	0	USD 2.187,450000	1.255.711,83	2,70
Amazon.com Inc.	US0231351067	STK	11.600	11.020	60	0	USD 106,210000	1.178.756,22	2,53
Apple Inc.	US0378331005	STK	16.800	0	2.006	0	USD 136,720000	2.197.566,02	4,72
Enphase Energy Inc.	US29355A1079	STK	10.500	0	0	0	USD 195,240000	1.961.366,25	4,21
Fortinet Inc.	US34959E1091	STK	35.000	28.000	0	0	USD 56,580000	1.894.661,31	4,07
Masimo Corp. Registered Shares DL -,001	US5747951003	STK	4.454	0	0	0	USD 130,670000	556.835,23	1,20
Medpace Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US58506Q1094	STK	7.800	0	0	0	USD 149,670000	1.116.940,30	2,40
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	5.000	0	0	0	USD 161,250000	771.383,47	1,66
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	8.510	0	0	0	USD 256,830000	2.091.105,34	4,49
Morningstar	US6177001095	STK	1.800	1.800	0	0	USD 241,830000	416.469,58	0,89
NVIDIA Corp.	US67066G1040	STK	13.852	10.389	0	0	USD 151,590000	2.009.017,11	4,31
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038	STK	7.000	7.000	0	0	USD 69,840000	467.738,23	1,00
Vertex Pharmaceuticals Inc.	US92532F1003	STK	5.500	0	0	0	USD 281,790000	1.482.821,47	3,18
Zebra Technologies	US9892071054	STK	1.600	1.600	0	0	USD 293,950000	449.980,86	0,97

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
						im Berichtszeitraum				
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLPIHW54		STK	4.190	0	0 USD	269,680000	1.081.093,76	2,32	
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.332	0	0 CHF	317,900000	740.639,19	1,59	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	46.377.315,28	99,60
Summe Wertpapiervermögen								EUR	46.377.315,28	99,60
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
USD/EUR 14,00 Mio.		OTC						-632.641,40	-1,36	
Summe der Devisen-Derivate								EUR	-632.641,40	-1,36
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	672.589,45				672.589,45	1,45	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:										
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SEK	552.331,23				51.528,00	0,11	
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			NOK	114.568,53				11.091,93	0,02	
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			DKK	75.407,37				10.139,90	0,02	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:										
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	10.777,19				10.311,13	0,02	
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	100.931,32				12.305,77	0,03	
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	83.065,32				82.986,48	0,18	
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	453,08				298,09	0,00	
Summe der Bankguthaben								EUR	851.250,75	1,83
Sonstige Vermögensgegenstände										
Dividendenansprüche				EUR	28.904,49			28.904,49	0,06	
Summe sonstige Vermögensgegenstände								EUR	28.904,49	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten 1)				EUR	-61.099,12			-61.099,12	-0,13	
Fondsvermögen								EUR	46.563.730,00	100 2)
Entrepreneur AS Select I										
Anteilwert							EUR	1.219,43		
Umlaufende Anteile							STK	11.611		
Entrepreneur AS Select R										
Anteilwert							EUR	118,83		
Umlaufende Anteile							STK	2.516		
Entrepreneur AS Select S										
Anteilwert							EUR	1.225,88		
Umlaufende Anteile							STK	26.190		

Fußnoten:

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

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen 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 30.06.2022	
Australischer Dollar	AUD	1,519950	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,000950	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,436700	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	8,201950	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,329000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,719050	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,045200	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel	
c) OTC	Over-the-Counter

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					
a2 Milk Co. Ltd., The Registered Shares o.N.	NZATME0002S8	STK	-	160.000	
Christian Hansen	DK0060227585	STK	-	10.590	
Allianz	DE0008404005	STK	-	2.640	
SAP	DE0007164600	STK	-	6.000	
Walt Disney Co., The	US2546871060	STK	-	4.311	
Ecolab	US2788651006	STK	-	3.884	
JPMorgan Chase & Co.	US46625H1005	STK	-	8.000	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	-	8.800	
VISA	US92826C8394	STK	-	5.000	
Andere Wertpapiere					
Apartment Income REIT Corp. Registered REIT DL -,01	US03750L1098	STK	-	2.891	
Apartment Inv. & Managem. Co.	US03748R7474	STK	-	2.891	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Anspruch auf JD.com Inc	DE000DU21377	STK	667	667	
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	-	20.210	
Atlas Copco AB Reg.Red.Sh.A (fria) SK-,052125	SE0017486863	STK	20.210	20.210	
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	-	1.547	

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH)

für den Zeitraum vom 01. Juli 2021 bis 30. Juni 2022		Entrepreneur AS Select I	Entrepreneur AS Select R	Entrepreneur AS Select S
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	1.357,83	27,84	2.748,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	108.323,79	2.299,21	246.192,34
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-1.764,22	-37,72	-4.159,17
davon negative Habenzinsen	EUR	-1.769,23	-37,81	-4.169,17
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-26.619,65	-563,53	-60.147,09
5. Sonstige Erträge	EUR	155,26	3,22	334,95
Summe der Erträge	EUR	81.453,01	1.729,02	184.969,11
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-761,29	-16,79	-1.918,09
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-108.655,14	-4.519,10	-236.554,98
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.709,32	-194,13	-23.733,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.888,52	-643,48	-6.630,08
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-6.904,54	-155,84	-20.908,59
6. Aufwandsausgleich	EUR	-14.115,88	-292,98	23.666,99
Summe der Aufwendungen	EUR	-142.034,69	-5.822,32	-266.077,82
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-60.581,68	-4.093,30	-81.108,71
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	293.507,94	5.895,06	580.207,40
2. Realisierte Verluste	EUR	-218.334,34	-4.297,05	-419.558,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	75.173,60	1.598,01	160.648,80
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.591,92	-2.495,29	79.540,09
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.128.029,82	-22.679,60	-2.688.122,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.192.686,33	-24.854,29	-2.538.831,22
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.320.716,15	-47.533,89	-5.226.953,23
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.306.124,23	-50.029,18	-5.147.413,14

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

2022		Entrepreneur AS Select I	Entrepreneur AS Select R	Entrepreneur AS Select S
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 13.427.618,59	EUR 308.528,93	EUR 42.914.601,88
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	3.042.859,86	EUR 40.395,37	EUR -5.686.145,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	3.239.208,56	EUR 40.698,80	EUR 93.606,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-196.348,70	EUR -303,43	EUR -5.779.751,09
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	EUR	-5.495,87	EUR 99,53	EUR 24.833,35
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.306.124,23	EUR -50.029,18	EUR -5.147.413,14
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-1.128.029,82	EUR -22.679,60	EUR -2.688.122,01
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-1.192.686,33	EUR -24.854,29	EUR -2.538.831,22
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	14.158.858,35	EUR 298.994,65	EUR 32.105.877,00

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	-9.176,18	-0,79
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.591,92	1,26
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	218.334,34	18,80
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-223.750,08	-19,27
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	-4.920,33	-1,96
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.495,29	-0,99
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	4.297,05	1,71
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.118,57	1,24
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	108.028,43	4,12
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	79.540,09	3,04
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	419.558,60	16,02
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-607.127,12	-23,18
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 (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	
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
2021	EUR	13.427.618,59	EUR	1.414,77
2022	EUR	14.158.858,35	EUR	1.219,43
Entrepreneur AS Select R				
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
2022	EUR	298.994,65	EUR	118,83
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
2021	EUR	42.914.601,88	EUR	1.420,07
2022	EUR	32.105.877,00	EUR	1.225,88

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

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,60
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -1,36

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 1.219,43
Umlaufende Anteile STK 11.611

Entrepreneur AS Select R

Anteilwert EUR 118,83
Umlaufende Anteile STK 2.516

Entrepreneur AS Select S

Anteilwert EUR 1.225,88
Umlaufende Anteile STK 26.190

	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	Ausschüttung	Ausschüttung	Ausschüttung
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 0,86 %
Entrepreneur AS Select R 1,66 %
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 13.217,39
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes
Entrepreneur AS Select I 0,00 %
Entrepreneur AS Select R 0,00 %
Entrepreneur AS Select S 0,00 %

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 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 149,00 Quellensteuererstattung
Entrepreneur AS Select R: EUR 3,14 Quellensteuererstattung
Entrepreneur AS Select S: EUR 347,38 Quellensteuererstattung

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Entrepreneur AS Select I : EUR 6.627,26 Depotgebühren
Entrepreneur AS Select R: EUR 149,68 Depotgebühren
Entrepreneur AS Select S: EUR 20.167,44 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 2021

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR	19.375.238,71
davon feste Vergütung	EUR	15.834.735,40
davon variable Vergütung	EUR	3.540.503,31
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)		263
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR	1.273.466,81

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 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 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 2020 (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	2.266.054
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	Verweis
Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:	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 regulierten 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 2022

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 2021 bis zum 30. Juni 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022, 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 ge-

eignet 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.

- 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 2022

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.de
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital: € 10.500.000,00
Eigenmittel: € 22.659.122,98
(Stand: 31.12.2021)

GESELLSCHAFTER:

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

VERWAHRSTELLE:

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 28.839.372,00
Haftendes Eigenkapital (aufsichtsrechtliche Eigenmittel
nach Art. 72 CRR): € 548.887.311,00
(Stand 31.12.2021)*

*) inkl. Lampe Privatbankiers

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 Aufsichtsrates der
SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth (stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg

Markus Barth, Vorsitzender des Vorstandes der
Aramea Asset Management AG, Hamburg

Dr. Thomas A. Lange, Vorsitzender des Vorstandes
der National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer, Geschäftsführender Gesellschafter
der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach

Prof. Dr. Stephan Schüller, Kaufmann

WIRTSCHAFTSPRÜFER:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

GESCHÄFTSFÜHRUNG:

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

Nicholas Brinckmann (zugleich Sprecher der Geschäfts-
führung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Ludger Wibbeke (zugleich stellvertretender
Aufsichtsratsvorsitzender 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

HANSAINVEST