

Marketinginformationen

Fondsmanagerkommentar



Die Kurse konnten sich im Oktober von ihren Tiefständen erholen. Dies lag vor allem an den überraschend gut ausgefallenen Unternehmensergebnissen der Unternehmen für die ersten neun Monate. Von einer Rezession zeugten die Gewinne keinesfalls. Andererseits zögerten oder verweigerten viele Gesellschaften aufgrund der hohen Unsicherheit, Prognosen für nahe Zukunft abzugeben. Da jedoch viel Negatives in den derzeitigen Kursen eingepreist ist, kletterten die Aktien auf breiter Front. Der Fondspreis verbesserte sich um 4,7 % auf € 1.239,49.

Gar nicht gut aufgenommen wurde der Bericht von Meta Platforms. Es war die geplanten Kostensteigerungen bei stabilem Umsatzerwartungen für das lfd. Quartal und für 2023, was die Anleger beunruhigt. Denn diese Konstellation könnte das Ergebnis um \$ 10 Mrd. m nächsten Jahr schmälern. Besser lief es dagegen bei Medpace. Hier überraschte das Unternehmen mit sehr guten Zahlen und erfreulichem Ausblick und die Aktie konnte 40 % zulegen. Die Märkte befinden sich im Bann von Zins- und Inflationsentwicklung. Solange die Verbraucherpreise keine Anzeichen von Entspannung senden, solange wird vor allem die amerikanische Notenbank die Zinsen hochhalten oder noch weiter anziehen. Dies belastet naturgemäß die Aktienmärkte, sodass die Kurse es schwer haben dürften, sich von dem gegenwärtigen Kursniveau nachhaltig zu verbessern. Wir können uns vorstellen, dass im Frühjahr nächsten Jahres die Inflation stärker fallen könnte, dass wiederum sollten die Aktienkurse zu neuem Schwung verleihen.

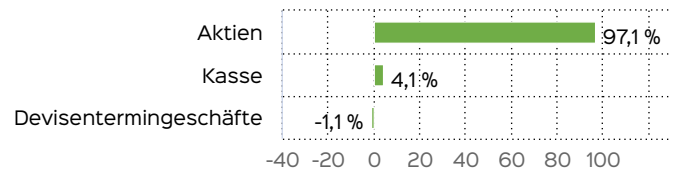
31.10.2022

Andreas Schmidt

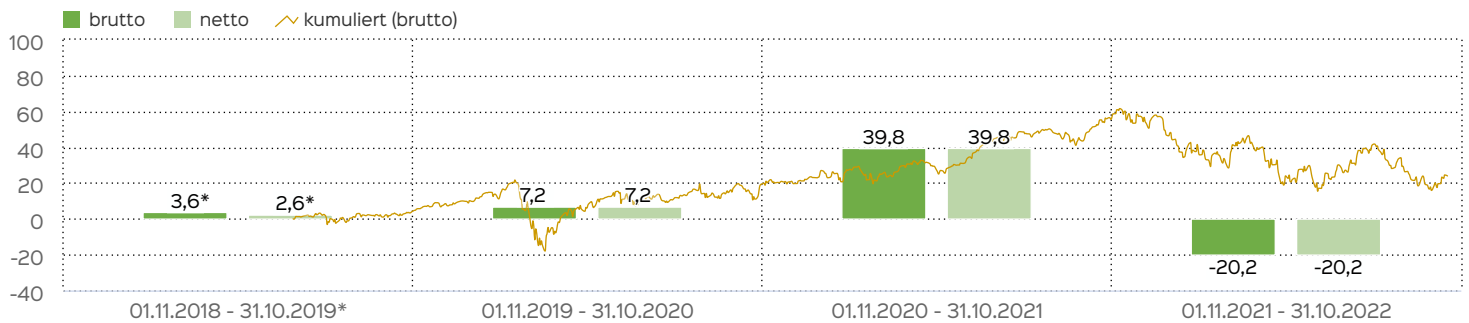
Fondsportrait

Der Entrepreneur AS Select verfolgt das Ziel, sich kurz- bis mittelfristig besser als die Kapitalmärkte zu entwickeln. Der Fonds bildet keinen Index ab, seine Anlagestrategie beruht auf einen aktiven Investmentansatz (Stock-Picking). Um dies zu erreichen, wird zu mind. 51% in Aktien und Aktien gleichwertige Papiere von substanz- und ertragsstarken Unternehmen investiert. Dabei richtet das Fondsmanagement seinen Blick auf internationale Gesellschaften, die in der Vergangenheit ihre Leistungsfähigkeit durch einen überdurchschnittlich positiven Track-Record unter Beweis gestellt haben. Die Unternehmen sollten über außerordentlich gute Zukunftsaussichten sowie über eine herausragende Marktstellung und exzellentes Wachstumspotenzial verfügen. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Aktien und die Steuerung der Barmittel. Diese werden auf Basis quantitativer Analyse mithilfe von eigenen Analyse-Tools sowie eingehender Unternehmensanalyse (Marktumfeld, Wettbewerbssituation usw.) inkl. Unternehmensbewertung ausgewählt. Der Fonds kann bis zu 10% des Nettovermögens in Investmentfonds mit Anlageschwerpunkt Aktien anlegen.

Vermögensaufteilung



Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Alle Wertentwicklungen gehen von einer Wiederanlage der Ausschüttungen und einem Anlagebetrag von 100.000 EUR aus und umfassen jeweils zwölf Monate. Die mit einem \* gekennzeichneten Werte beziehen sich auf einen kürzeren Zeitraum (seit Auflegung). Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag von 1,00 % des Anlagebetrags (= 990,10

EUR) berücksichtigt. Dieser wird zu Beginn des dargestellten Wertentwicklungszeitraumes vom Anlagebetrag abgezogen. Der Rücknahmeabschlag, sofern ein solcher erhoben wird, wird bei der Rückgabe der Fondsanteile abgezogen. Eine eventuell anfallende, die Wertentwicklung mindernde Depotgebühr bleibt außer Betracht. Bruttowertentwicklung: Entspricht der Nettowertentwicklung, berücksichtigt aber keinen Ausgabeaufschlag.

### Fondsprofil

Fondsname	Entrepreneur AS Select
Anteilscheinklasse	I
ISIN	DE000A2PF0U7
WKN	A2PF0U
Fondskategorie	Aktienfonds
Auflegungsdatum	01.07.2019
Gesamtfondsvermögen	48,34 Mio. EUR
NAV	1.239,49 EUR
Ausgabepreis	1.251,88 EUR
Rücknahmepreis	1.239,49 EUR
Fondswährung	EUR
Aktives Management	ja
Benchmark	MSCI Word NDR (EUR)
Ausgabeaufschlag	1,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Geschäftsjahresende	30. Juni
Ertragsverwendung	Ausschüttung
TER (= Laufende Kosten)	0,86 %
Verwaltungsvergütung	davon 0,73 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	davon 0,05 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Ja, im letzten Geschäftsjahr 0,01 % (Details siehe "Wichtige Hinweise").
VL-fähig	nein
Sparplanfähig	nein
Einzelanlagefähig	ja (mind 100.000,00 EUR)
Vertriebszulassung	DE
Cut-off time	16:00 Uhr
Mindestkapitalbeteiligungsquote	min. 51%

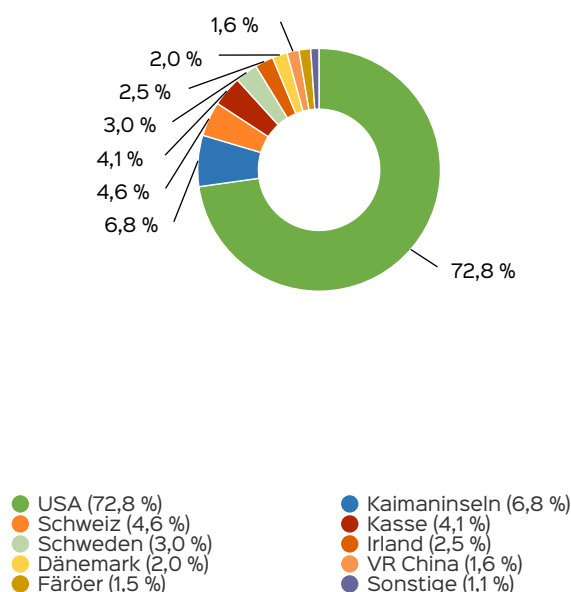
### weiter Fondsdaten

- Benchmark: MSCI World Net Return in Euro
- Geschäftsjahr: 01.07. – 30.06.
- Asset Management: FOCAM AG
- Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser AG
- Fondstyp / Rechtsform: Offene Fonds - OGAW Sondervermögen
- Anlagehorizont: langfristig
- Risikoertragsprofil: 5 von 7

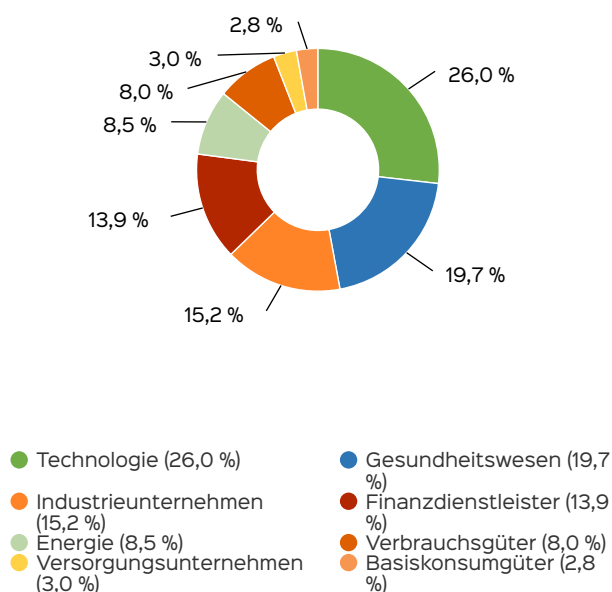
### Top Wertpapiere

APPLE INC.	5,17 %
ENPHASE ENERGY INC.DL-,01	4,70 %
FORTINET INC. DL-,001	3,98 %
MICROSOFT DL-,00000625	3,96 %
UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	3,93 %
NVIDIA CORP. DL-,001	3,91 %
MSCI INC. A DL-,01	3,82 %
MEDPACE HOLDINGS DL-,01	3,62 %
VERTEX PHARMAC. DL-,01	3,59 %
MASTERCARD INC.A DL-,0001	2,91 %

### Anlagestruktur nach Ländern



### Anlagestruktur nach Branchen



### Risiko- und Ertragsprofil



#### Hinweis

Der Entrepreneur AS Select I ist in Kategorie 6 eingestuft, weil sein Anteilpreis stark schwankt und deshalb sowohl Verlustrisiken als auch Gewinnchancen hoch sein können. Dieser Indikator beruht auf historischen Daten; eine Vorhersage künftiger Entwicklungen ist damit nicht möglich. Die Einstufung des Fonds kann sich künftig ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds, der in Kategorie 1 eingestuft wird, stellt keine völlig risikolose Anlage dar.

Weitere Informationen zu den Risiken finden Sie in dem Dokument: Wesentliche Anlegerinformationen

#### Empfohlener Anlagehorizont



#### Empfehlung

Dieser Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von 5 Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen wollen.

### Kennzahlen

offene Fremdwährungsquote	68,99 %
Dauer des Verlustes in Tagen	270
Volatilität	24,18 %

### Wertentwicklung in Perioden

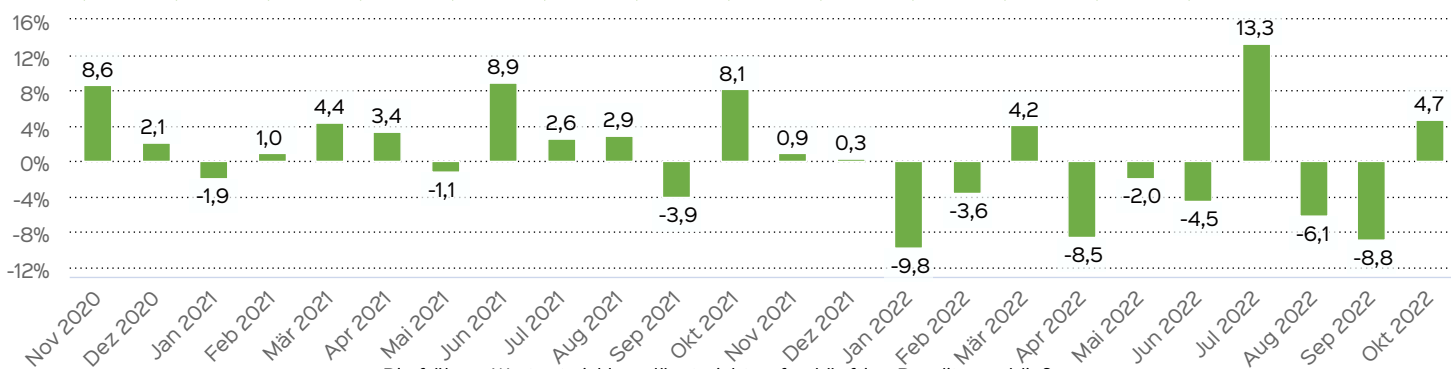
	kumuliert	p.a.
laufendes Jahr	-21,12 %	
1 Monat	4,70 %	
3 Monate	-10,29 %	
6 Monate	-4,78 %	
1 Jahr	-20,15 %	-20,15 %
3 Jahre	19,64 %	6,15 %
5 Jahre		
10 Jahre		
seit Auflegung	23,95 %	6,65 %

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

### Wertentwicklung auf Monatsbasis

Alle Angaben in Prozent

Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Wertentwicklung KJ
2020	3,37	-7,11	-10,05	11,42	6,50	-2,49	-0,17	5,75	-0,99	-3,13	8,56	2,09	12,12
2021	-1,93	0,96	4,35	3,40	-1,14	8,87	2,62	2,92	-3,94	8,15	0,94	0,28	27,69
2022	-9,81	-3,60	4,18	-8,55	-1,96	-4,45	13,30	-6,06	-8,79	4,70			-21,12



Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

### Chancen

- Partizipation am langfristigen Unternehmenserfolg von ausgewählten Qualitätsaktien
- Aktienanlagen erzielen im Vergleich zu anderen liquiden Wertpapieranlagen über einen langen Zeitraum einen überdurchschnittlich hohen Ertrag.
- Professionelles Fondsmanagement

### Risiken

- Aktienkurse unterliegen zum Teil starken Kursschwankungen. Dies gilt sowohl für den Gesamtmarkt als auch Einzelaktien.
- Verlustrisiko gegenüber dem Einstandspreis
- Wechselkursrisiko, derzeit hauptsächlich gegenüber dem US Dollar
- Informationen zu weiteren Risiken können dem [KID](#) und dem [VKP](#) entnommen werden.
- Insbesondere weist der Fonds aufgrund seiner Zusammensetzung und des möglichen Einsatzes von Derivaten erhöhte Schwankungen des Anteilpreises auf.

### Verwaltungsgesellschaft

Weltoffen. Partnerschaftlich. Verlässlich.  
An diesen Werten wollen wir uns messen lassen.

Als eines der ältesten Investment-Unternehmen in Deutschland prägen traditionelle hanseatische Prinzipien, wie Weltoffenheit, Vertrauenswürdigkeit und Verlässlichkeit, seit jeher unsere Firmenphilosophie. Innovatives Denken und eine konsequente Serviceorientierung haben uns zu dem gemacht, was wir heute sind: Eine Kapitalverwaltungsgesellschaft, deren oberstes Ziel es ist, für ihre Kunden Werte zu schaffen.

HANSAINVEST ist eine Tochter der SIGNAL IDUNA Gruppe.

#### Kontakt:

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Kapstadtring 8  
22297 Hamburg  
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 0  
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)  
Internet: <https://www.hansainvest.com>

### Wichtige Hinweise

Quelle aller Daten, sofern nicht anders angegeben: HANSAINVEST.

Dies sind Marketinginformationen. Bitte lesen Sie den [Verkaufsprospekt](#) und die [wesentlichen Anlegerinformationen](#) bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Grundlage für den Kauf sind die jeweils gültigen Verkaufsunterlagen, die ausführliche Hinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken enthalten. Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sind ausschließlich in deutscher Sprache in elektronischer Form erhältlich. Auf Wunsch senden wir Ihnen Druckstücke kostenlos zu.

Der Nettoinventarwert von Investmentfonds unterliegt in unterschiedlichem Maße Schwankungen und es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele erreicht werden. Es besteht die Gefahr, dass der Anleger durch den Erwerb der Anlage einen finanziellen Verlust erleidet.

Mit dem Erwerb der beworbenen Anlage erwirbt der Anleger lediglich Anteile an einem Fonds und nicht die im Fonds enthaltenen Basiswerte, wie z.B. ein Gebäude oder die Aktie eines Unternehmens.

Die Wertentwicklung wird nach der [BVI-Methode](#) ermittelt.

Informationen zur genauen Berechnungsweise der Wertentwicklungen erhalten Sie im Internet unter [Rechenartenbeschreibung](#).

Die zukünftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung. Diese ist von der persönlichen Situation des jeweiligen Anlegers abhängig und kann sich in der Zukunft ändern.

Das Gesamtfondsvermögen bezieht sich auf das Fondsvermögen aller zum Fonds zugehörigen Anteilsklassen. Dabei wird das Gesamtfondsvermögen in der Währung der Anteilsklasse ausgewiesen, die als erstes aufgelegt wurde.

Die angegebenen laufenden Kosten (Gesamtkostenquote) fielen im letzten Geschäftsjahr des Sondervermögens an; bei neu aufgelegten Fonds handelt es sich um eine Schätzung für das erste Geschäftsjahr. Die anfallenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken und verringern die Ertragschancen des Anlegers. Nähere Informationen zu den Kosten und zu einer etwaigen

### Kontakt: Fondsmanager

FOCAM AG  
Untermainkai 26  
60329 Frankfurt am Main  
Tel. +49 (0)69 90 74 86 60  
Fax. +49 (0)69 90 74 86 61  
E-Mail: [info@focam.de](mailto:info@focam.de)  
Internet: <http://www.focam.de>

### Kontakt: Vertriebspartner

FOCAM AG  
Untermainkai 26  
60329 Frankfurt am Main  
Tel. +49 (0)69 90 74 86 60  
Fax. +49 (0)69 90 74 86 61  
E-Mail: [info@focam.de](mailto:info@focam.de)  
Internet: <http://www.focam.de>

Erfolgsvergütung und deren Zusammensetzung sind aus den wesentlichen Anlegerinformationen zu entnehmen.

Bei einer Investition in den Fonds Entrepreneur AS Select I fällt eine Performancefee für den Anleger an, wenn die Wertsteigerung des Fonds Entrepreneur AS Select I die Entwicklung der Benchmark übersteigt. Die Performancefee wird folgendermaßen berechnet und verringert die positive Wertentwicklung des Anlegers. 15 % des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode die Entwicklung des Vergleichsindex übersteigt (absolut positive Anteilwertentwicklung), jedoch insgesamt höchstens bis zu 10 % des Durchschnittswerts in der Abrechnungsperiode. Eine negative Wertentwicklung muss aufgeholt werden.

Die in den gegebenenfalls dargestellten Anlagestrukturen oder Vermögensaufteilungen angegebenen Prozentwerte beziehen sich generell auf das gesamte Fondsvermögen. Für die Darstellung einzelner Strukturen wird jeweils nur eine Teilmenge der Vermögensarten als Basis verwendet (z.B. bei Branchen nur der Aktienanteil), so dass in der Summe nicht zwingend 100% erreicht werden.

Die Darstellung der Top Wertpapiere (sofern angezeigt) erfolgt für maximal 60% des Fondsvermögens.

Bei den dargestellten Werten handelt es sich um gerundete Werte, so dass die Summe der Werte von 100 % abweichen kann.

Die Cut-off time bezeichnet den täglichen Orderannahmeschluss der Verwahrstelle des Fonds. Sie wird bei der depotführenden Stelle des Anlegers regelmäßig früher liegen.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen richten sich nicht an US-Personen und dürfen nicht in den USA verbreitet werden.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache können Sie auf unserer Website unter [Compliance](#) erhalten. Der Vertrieb des Fonds kann jederzeit in Übereinstimmung mit den Vorschriften des KAGB widerrufen werden.