

Marketinginformationen

Fondsmanagerkommentar



Enttäuschende Inflationszahlen in den USA haben die Stimmung der Börsianer im April verschreckt und die Aktien korrigierten teilweise deutlich. Gegen Ende des Monats setzte dann wieder eine Korrektur ein, sodass der April mit einem moderaten Kursrückgang geschlossen hat. Der Fondspreis fiel um 3,6 % auf € 1.562,88 nach € 1.620,84. Größere Verkäufe des Hauptaktionärs und Gründers bei Perfekt Medical haben einen größeren Kursverfall der Aktie an der Börse in HK ausgelöst, obwohl es keine

Unternehmenszahlen vorlag. Mit dieser Maßnahme versucht der Konzern die Liquidität der Aktie deutlich zu verbessern. Das Ergebnis: Die Aktie fiel um 23 %. Das sonst so erfolgreiche Logistikunternehmen Old Dominion Freight Lines aus den USA musste dem verhaltenen Ausblick Tribut zollen und gab um 16 %. Besser lief es dagegen bei AK Medical aus China, das um 21 % zulegen konnte. Auch Tencent profitiert von einem Wiedererwachen in China und steigen um 15 %. Das auf Kakaobutter spezialisierte schwedische Unternehmen AAK wird durch den hohen Kakaopreis begünstigt und klettert um 10 %. Trotz Kursverlusten oder -anstiegen halten wir an den genannten Aktien weiter fest. Ob der Spruch "Sell in May, go away" auch dieses Mal Bestand haben wird, wird sich zeigen müssen. Den größten Einfluss hat derzeit die Notenbank bzw. die Entwicklung der Inflationsrate. Diese scheint derzeit insbesondere in den USA, bekanntlich die Leitbörse, besonders hartnäckig zu sein. Aus diesem Grund könnte es über die Sommermonate hinweg zu einer volatilen Kursentwicklung kommen.

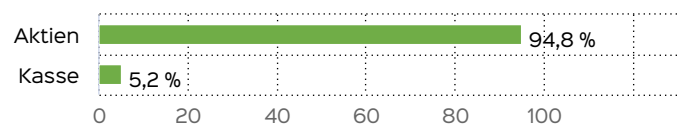
30.04.2024

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 einem 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
Auflegungsdatum	01.07.2019
Gesamtfondsvermögen	56,00 Mio. EUR
NAV	1.562,88 EUR
Ausgabepreis	1.578,51 EUR
Rücknahmepreis	1.562,88 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)	0,87 %
Verwaltungsvergütung	davon 0,73 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	davon 0,05 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Ja, im letzten Geschäftsjahr 0,0 % (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%

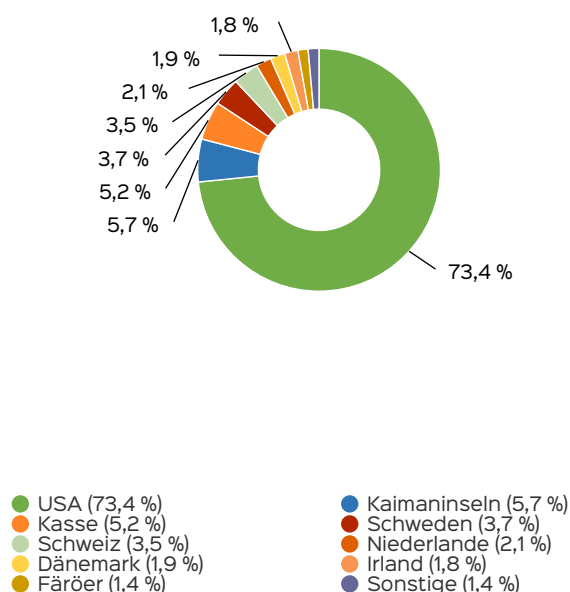
weiter Fondsdaten

- 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

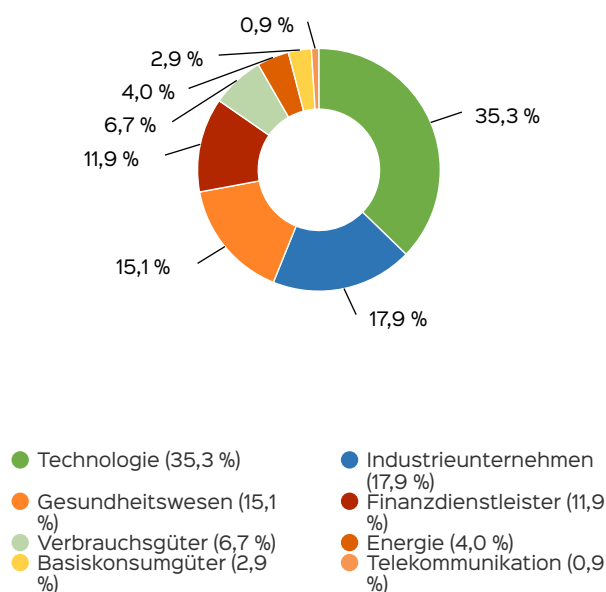
Top Wertpapiere

NVIDIA CORP.	DL-,001	9,36 %
MICROSOFT	DL-,00000625	4,76 %
MEDPACE HOLDINGS	DL-,01	4,55 %
KLA CORP.	DL -,001	3,72 %
VERTEX PHARMAC.	DL-,01	3,25 %
META PLATF. A	DL-,000006	3,23 %
FORTINET INC.	DL-,001	3,16 %
AMAZON.COM INC.	DL-,01	3,05 %
MASTERCARD INC.A	DL-,0001	2,87 %
MOODY'S CORP	DL-,01	2,81 %

Anlagestruktur nach Ländern



Anlagestruktur nach Branchen



Kennzahlen

Alpha	-13,80 %
Beta	1,2
Korrelation	0,88
Information Ratio	-23,32
Bestimmtheitsmaß	0,8
Dauer des Verlustes in Tagen	851
Sharpe Ratio	0,23
Volatilität	18,94 %
Max Drawdown	-28,57 %
Anzahl negativer Monate	16
Anzahl positiver Monate	20
Anteil positiver Monate	55,56 %
Schlechtester Monat	-9,81 %
Bester Monat	13,3 %

Wertentwicklung in Perioden

	kumuliert	p.a.
laufendes Jahr	9,98 %	
1 Monat	-3,58 %	
3 Monate	7,53 %	
6 Monate	20,96 %	
1 Jahr	18,95 %	18,95 %
3 Jahre	18,89 %	5,93 %
5 Jahre		
10 Jahre		
seit Auflegung	56,29 %	9,67 %

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Risiko- und Ertragsprofil



Hinweis

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 5 eingestuft, wobei 5 einer mittelhohen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelhoch eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es wahrscheinlich, dass die Fähigkeit beeinträchtigt ist, Ihr Rückgabeverlangen auszuführen.

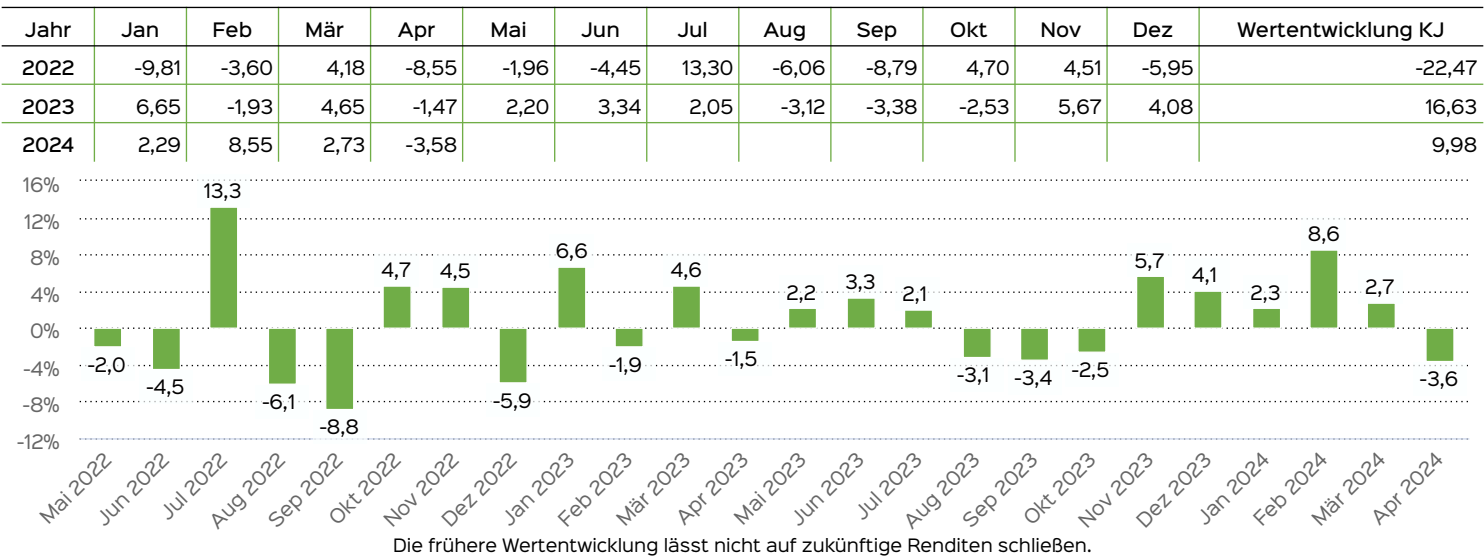
Empfehlung

Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

Wertentwicklung auf Monatsbasis

Alle Angaben in Prozent



Chancen

- Partizipation am langfristigen Unternehmenserfolg von ausgewählten Qualitätsaktien
- Aktienanlagen erzielen im Vergleich zu anderen liquiden Wertpapiieranlagen 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 Einzeltitel.
- Verlustrisiko gegenüber dem Einstandspreis
- Wechselkursrisiko, derzeit hauptsächlich gegenüber dem US Dollar
- Informationen zu weiteren Risiken können dem [Basisinformationsblatt](#) und dem [VKP](#) entnommen werden.
- Insbesondere weist der Fonds aufgrund seiner Zusammensetzung und des möglichen Einsatzes von Derivaten erhöhte Schwankungen des Anteilpreises auf.

Wichtige Hinweise

Quelle aller Daten, sofern nicht anders angegeben: HANSAINVEST.

Dies sind Marketinginformationen. Bitte lesen Sie den [Verkaufsprospekt](#) und das [Basisinformationsblatt](#) 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
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
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.