

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2019

Entrepreneur AS Select

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Entrepreneur AS Select

in der Zeit vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von 9,85 % in der Klasse S, von 9,41 % in der Klasse R und von 9,75 % in der Klasse I. Der Fonds wurde am 1. Juli 2019 aufgelegt.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Dezember darstellte. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

Hamburg, im Februar 2020

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 31. Dezember 2019	4
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	10

Vermögensübersicht per 31. Dezember 2019

Fondsvermögen: EUR 27.379.868,93 *)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 1.252

R-Klasse 2.100

S-Klasse 23.465

Vermögensaufteilung in TEUR/%		
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	25.440	92,92
2. Andere Wertpapiere	710	2,59
3. Bankguthaben	1.318	4,81
4. Sonstige Vermögensgegenstände	5	0,02
II. Verbindlichkeiten	-93	-0,34
III. Fondsvermögen	27.380	100,00

*) Der Fonds wurde am 01.07.2019 aufgelegt

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Allianz	DE0008404005		STK	2.010	2.010	0	EUR 220,600000	443.406,00	1,62	
SAP	DE0007164600		STK	3.769	3.769	0	EUR 121,400000	457.556,60	1,67	
Wirecard AG	DE0007472060		STK	8.640	8.640	0	EUR 106,300000	918.432,00	3,35	
a2 Milk Co. Ltd., The Registered Shares o.N.	NZATME0002S8		STK	69.130	69.130	0	AUD 14,650000	633.506,08	2,31	
Kardex AG Namens-Aktien SF 11	CH0100837282		STK	4.062	4.062	0	CHF 166,400000	620.420,21	2,27	
Roche (Genussscheine)	CH0012032048		STK	2.152	2.152	0	CHF 317,250000	626.666,67	2,29	
Christian Hansen	DK0060227585		STK	8.460	8.460	0	DKK 534,400000	605.159,29	2,21	
Vestas Wind Systems	DK0010268606		STK	6.536	6.536	0	DKK 682,800000	597.363,17	2,18	
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179		STK	9.884	9.884	0	NOK 653,500000	655.855,61	2,40	
AAK AB	SE0011337708		STK	34.370	34.370	0	SEK 178,650000	588.415,16	2,15	
American Water Works	US0304201033		STK	7.645	7.645	0	USD 122,960000	842.093,70	3,08	
AON PLC Registered Shares A DL -,01	GB00B5BT0K07		STK	3.140	3.140	0	USD 207,510000	583.697,39	2,13	
Ecolab	US2788651006		STK	2.674	2.674	0	USD 191,680000	459.152,84	1,68	
Edwards Lifesciences	US28176E1082		STK	2.228	2.228	0	USD 234,610000	468.253,23	1,71	
Estée Lauder	US5184391044		STK	2.945	2.945	0	USD 207,950000	548.609,47	2,00	
HEICO	US4228061093		STK	5.566	5.566	0	USD 115,090000	573.851,96	2,10	
JPMorgan Chase	US46625H1005		STK	4.360	4.360	0	USD 139,140000	543.447,46	1,98	
MasterCard	US57636Q1040		STK	2.851	2.851	0	USD 300,740000	768.081,82	2,81	
Mettler-Toledo Intl	US5926881054		STK	748	748	0	USD 792,830000	531.252,21	1,94	
Moody's	US6153691059		STK	3.519	3.519	0	USD 239,300000	754.364,15	2,76	
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	2.903	2.903	0	USD 259,990000	676.118,40	2,47	
Nike	US6541061031		STK	8.667	8.667	0	USD 101,570000	788.593,74	2,88	
Phillips 66	US7185461040		STK	5.359	5.359	0	USD 110,600000	530.955,30	1,94	
S&P Global	US78409V1044		STK	2.520	2.520	0	USD 274,290000	619.198,07	2,26	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	5.730	5.730	0	USD 77,240000	396.475,14	1,45	
The Walt Disney	US2546871060		STK	3.281	3.281	0	USD 145,750000	428.384,62	1,56	
Tyler Technologies	US9022521051		STK	2.250	2.250	0	USD 300,570000	605.825,05	2,21	
Union Pacific	US9078181081		STK	3.810	3.810	0	USD 181,410000	619.163,40	2,26	
UnitedHealth	US91324P1021		STK	2.744	2.744	0	USD 295,970000	727.529,95	2,66	
Valero Energy	US91913Y1001		STK	7.060	7.060	0	USD 93,200000	589.440,11	2,15	
VISA	US92826C8394		STK	3.803	3.803	0	USD 189,390000	645.212,01	2,34	
Andere Wertpapiere										
Apartment Inv. & Managem. Co. Cl. A	US03748R7540		STK	15.471	15.471	0	USD 51,250000	710.282,85	2,59	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	19.556.763,66	71,41	

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610		STK	16.290	16.290	0	SEK 384,000000	599.450,89	2,19
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class C o.N.	US02079K1079		STK	452	452	0	USD 1.351,890000	547.392,53	2,00
Amazon.com	US0231351067		STK	490	490	0	USD 1.869,800000	820.748,90	3,00
Apple	US0378331005		STK	2.949	2.949	0	USD 289,800000	765.582,91	2,80
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	259	259	0	USD 2.072,540000	480.863,44	1,76
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084		STK	1.187	1.187	0	USD 483,690000	514.324,13	1,88
Facebook Inc.	US30303M1027		STK	3.203	3.203	0	USD 208,100000	597.101,41	2,18
Gilead Sciences	US3755581036		STK	6.812	6.812	0	USD 65,950000	402.446,83	1,47
Masimo Corp. Registered Shares DL -,001	US5747951003		STK	3.444	3.444	0	USD 159,490000	492.057,30	1,80
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	5.690	5.690	0	USD 158,960000	810.250,29	2,96
NVIDIA	US67066G1040		STK	2.653	2.653	0	USD 236,870000	562.945,54	2,06
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	6.593.164,17	24,10
Summe Wertpapiervermögen							EUR	26.149.927,83	95,51
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			EUR	1.207.738,86				1.207.738,86	4,41
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			NOK	107.405,72				10.905,79	0,04
			DKK	188.686,78				25.256,57	0,09
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			CHF	84,27				77,35	0,00
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			AUD	6.192,82				3.873,78	0,01
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			USD	78.200,71				70.053,49	0,26
Summe der Bankguthaben							EUR	1.317.905,84	4,81
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	5.387,08				5.387,08	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	5.387,08	0,02
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			SEK	-852.084,48				-81.655,22	-0,30
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-81.655,22	-0,30
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-11.696,60			EUR	-11.696,60	-0,04
Fondsvermögen							EUR	27.379.868,93	100 2)
Entrepreneur AS Select I									
Anteilwert							EUR	1.097,54	
Umlaufende Anteile							STK	1.252	
Entrepreneur AS Select R									
Anteilwert							EUR	109,41	
Umlaufende Anteile							STK	2.100	
Entrepreneur AS Select S									
Anteilwert							EUR	1.098,49	
Umlaufende Anteile							STK	23.465	

Fußnoten:

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

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

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennote)		per 30.12.2019	
Australischer Dollar	AUD	1,598650	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,089450	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,470800	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,848500	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,435150	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,116300	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Henkel	DE0006048432	STK	257	257	
Allstate	US0200021014	STK	426	426	
Marathon Petroleum	US56585A1025	STK	2.455	2.455	
Progressive	US7433151039	STK	3.370	3.370	

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 %) 95,51
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

Entrepreneur AS Select I
Anteilwert EUR 1.097,54
Umlaufende Anteile STK 1.252

Entrepreneur AS Select R
Anteilwert EUR 109,41
Umlaufende Anteile STK 2.100

Entrepreneur AS Select S
Anteilwert EUR 1.098,49
Umlaufende Anteile STK 23.465

	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%	5%	1%
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Mindestanlagevolumen	EUR 100.000	-	EUR 1.000.000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

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.

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:
€ 21.729.099,42
(Stand: 31.12.2018)

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 (aufsichtsrechtliche Eigenmittel nach Art. 72 CRR):
€ 202.020.403,81
(Stand 31.12.2018)

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

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset
Management AG, Wedel

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 Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH sowie Mitglied der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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

Ludger Wibbeke (ab 01.07.2019)
(zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A.)

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