

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2020

G&W - DYNAMIC ALLOCATION - FONDS

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

G&W - DYNAMIC ALLOCATION - FONDS

in der Zeit vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von +25,79 % in der Klasse R.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögen 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

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

Hamburg, im Februar 2021

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 31. Dezember 2020	4
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2020	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	9
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	10

Vermögensübersicht per 31. Dezember 2020

Fondsvermögen: EUR 2.391.515,66 (1.709.287,03)

Umlaufende Anteile: R-Klasse 19.192 (17.240)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.06.2020
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	2.268	94,82	(92,07)
2. Andere Wertpapiere	0	0,01	(0,00)
3. Bankguthaben	169	7,09	(8,38)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	0	0,00	(0,07)
II. Verbindlichkeiten			
	-46	-1,92	(-0,52)
III. Fondsvermögen			
	2.391	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
AIXTRON	DE000A0WMPJ6		STK	3.507	9.886	6.379	EUR	14,125000	49.536,38	2,07
Brenntag	DE000A1DAH0		STK	628	628	0	EUR	64,680000	40.619,04	1,70
Commerzbank	DE000CBK1001		STK	8.248	17.148	8.900	EUR	5,280000	43.549,44	1,82
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	994	2.052	1.058	EUR	50,720000	50.415,68	2,11
Daimler	DE0007100000		STK	874	874	0	EUR	58,190000	50.858,06	2,13
Deutsche Bank	DE0005140008		STK	4.430	4.430	3.228	EUR	8,944000	39.621,92	1,66
Dürr	DE0005565204		STK	1.527	1.527	0	EUR	33,540000	51.215,58	2,14
Hella	DE000A13SX22		STK	934	934	0	EUR	53,050000	49.548,70	2,07
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	1.123	229	0	EUR	62,200000	69.850,60	2,92
Infineon Technologies AG	DE0006231004		STK	1.298	0	0	EUR	31,435000	40.802,63	1,71
K+S	DE000KSAG888		STK	5.798	5.798	0	EUR	7,620000	44.180,76	1,85
Nordex SE	DE000A0D6554		STK	3.450	3.450	0	EUR	21,820000	75.279,00	3,15
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770		STK	3.544	3.544	0	EUR	13,770000	48.800,88	2,04
Siltronic AG	DE000WAF3001		STK	367	367	282	EUR	128,450000	47.141,15	1,97
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	523	0	0	EUR	91,400000	47.802,20	2,00
Afterpay Ltd.	AU000000APT1		STK	1.148	0	0	AUD	122,090000	87.166,47	3,64
Bank of Queensland Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BOQ8		STK	10.085	10.085	0	AUD	7,850000	49.234,90	2,06
Bluescope Steel	AU000000BSL0		STK	4.538	4.538	0	AUD	17,390000	49.078,53	2,05
Boral Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BLD2		STK	15.755	15.755	0	AUD	4,830000	47.325,26	1,98
Charter Hall Group Reg. Stapled Securities o.N.	AU000000CHC0		STK	5.658	5.658	0	AUD	15,180000	53.414,87	2,23
Cleanaway Waste Management Ltd Registered Shares o.N.	AU000000CWY3		STK	30.528	84.941	81.312	AUD	2,380000	45.185,88	1,89
Fortescue Metals Group	AU000000FMG4		STK	13.077	1.998	0	AUD	23,980000	195.022,52	8,15
Iluka Resources	AU000000ILU1		STK	13.901	13.901	0	AUD	6,270000	54.205,21	2,27
Nine Entertainment Co.Hldg.Ltd Registered Shares o.N.	AU000000NEC4		STK	20.032	20.032	0	AUD	2,360000	29.401,11	1,23
OZ Minerals	AU000000OZL8		STK	5.106	5.106	3.866	AUD	18,790000	59.667,12	2,49
Reliance Worldwide Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RWC7		STK	17.514	17.514	0	AUD	4,090000	44.548,81	1,86
South32	AU000000S320		STK	30.411	30.411	0	AUD	2,510000	47.471,38	1,98
Advanced Micro Devices	US0079031078		STK	595	595	866	USD	90,620000	44.040,59	1,84
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068		STK	214	214	0	USD	228,160000	39.880,94	1,67
Micron Technology	US5951121038		STK	808	808	0	USD	70,210000	46.336,42	1,94
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079		STK	681	681	0	USD	114,390000	63.627,86	2,66
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR		1.704.829,89	71,28

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Align Technology	US0162551016		STK	116	116	0	USD 520,450000	49.311,61	2,06
Applied Materials	US0382221051		STK	667	667	0	USD 84,270000	45.910,39	1,92
JD.com Inc. R.Shs Cl.A	US47215P1066		STK	948	0	0	USD 86,140000	66.699,93	2,79
Mercadolibre	US58733R1023		STK	25	60	35	USD 1.673,490000	34.172,38	1,43
Pinduoduo Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028		STK	451	451	0	USD 166,190000	61.220,04	2,56
Qualcomm	US7475251036		STK	169	169	0	USD 148,490000	20.497,27	0,86
Tesla Inc.	US88160R1014		STK	409	380	45	USD 665,990000	222.486,25	9,30
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017		STK	216	0	0	USD 353,750000	62.411,17	2,62
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	562.709,04	23,54
Nicht notierte Wertpapiere									
Andere Wertpapiere									
KION GROUP AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3H22F2		STK	651	651	0	EUR 0,530000	345,03	0,01
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	345,03	0,01
Summe Wertpapiervermögen							EUR	2.267.883,96	94,83
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	125.328,06				125.328,06	5,24
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: UBS Europe SE			USD	52.984,87				43.277,69	1,81
Verwahrstelle: UBS Europe SE			AUD	1.393,23				866,46	0,04
Summe der Bankguthaben							EUR	169.472,21	7,09
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-45.840,51			EUR	-45.840,51	-1,92
Fondsvermögen							EUR	2.391.515,66	100 2)
G&W - DYNAMIC ALLOCATION - FONDS R									
Anteilwert							EUR	124,61	
Umlaufende Anteile							STK	19.192	

Fußnoten:

- 1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee, 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 Mengennotiz)		per 30.12.2020	
Australischer Dollar	AUD	1,607950	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,224300	= 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang 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	-	3.632	
ALS Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ALQ6	STK	6.738	6.738	
Ansell Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ANN9	STK	-	1.720	
AuAusNet Services Ltd.	AU000000AST5	STK	31.102	31.102	
carsales.com Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CAR3	STK	-	3.517	
Coca-Cola Amatil Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CCL2	STK	6.053	6.053	
Domino s Pizza Enterprises Ltd	AU000000DMP0	STK	-	1.036	
Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EVN4	STK	13.394	13.394	
James Hardie Industries PLC Reg. Shares (CUFS)/EUR-59	AU000000JHX1	STK	-	2.155	
JB HI-FI	AU000000JBH7	STK	-	1.284	
Nextdc Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NXT8	STK	4.978	4.978	
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NST8	STK	-	3.479	
Saracen Mineral Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SAR9	STK	10.571	10.571	
TPG Telecom Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TPM6	STK	-	7.221	
Tuas Ltd.	AU0000089724	STK	3.611	3.611	
WiseTech Global Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WTC3	STK	3.856	3.856	
Aurubis	DE0006766504	STK	-	551	
Bechtle AG	DE0005158703	STK	-	350	
Delivery Hero AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	585	1.296	
Deutsche Post	DE0005552004	STK	1.216	1.216	
Deutsche Wohnen	DE000A0HN5C6	STK	698	698	
Fuchs Petrolub	DE0005790430	STK	819	819	
GEA	DE0006602006	STK	1.478	2.421	
Gerresheimer	DE000A0LD6E6	STK	323	323	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	651	651	
Nemetschek	DE0006452907	STK	-	437	
OSRAM Licht	DE000LED4000	STK	792	792	
S&T	AT0000A0E9W5	STK	1.227	2.468	
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	-	653	
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	764	764	
TAG Immobilien	DE0008303504	STK	1.839	1.839	
Telefónica Deutschland	DE000A1J5RX9	STK	-	10.193	
United Internet	DE0005089031	STK	-	739	
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK	958	958	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	523	523	
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	-	125	
NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)/100 DL-,0001	US64110W1027	STK	-	82	
Andere Wertpapiere					
Goodman Group Registered Stapled Secs o.N.	AU000000GMG2	STK	4.032	4.032	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
TPG Telecom Ltd. Reg. Deferred Shares o.N.	AU0000090128	STK	7.221	7.221	
CompuGroup Medical SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	388	388	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	-	126	
Apple	US0378331005	STK	438	438	
Biomarin Pharmaceutical	US09061G1013	STK	329	329	
Cadence Design Systems	US1273871087	STK	465	465	
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	-	94	
eBay	US2786421030	STK	-	823	
Fastenal	US3119001044	STK	881	881	
NVIDIA	US67066G1040	STK	-	128	
PayPal Holdings	US70450Y1038	STK	-	257	
Regeneron Pharmaceuticals	US75886F1075	STK	-	64	
Seagen Inc. Registered Shares DL -,001	US81181C1045	STK	202	202	
Seattle Genetics Inc. Registered Shares DL -,001	US8125781026	STK	202	496	
Skyworks Solutions Inc.	US83088M1027	STK	-	295	
Splunk	US8486371045	STK	207	207	

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 %)	94,83
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

G&W - DYNAMIC ALLOCATION - FONDS R

Anteilwert	EUR	124,61
Umlaufende Anteile	STK	19.192

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 Vergütungssysteme 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:
€ 20.059.012,13
(Stand: 31.12.2019)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

UBS Europe SE
Gezeichnetes Kapital:
€ 446.001.000,00
Eigenmittel (Art. 72 CRR):
€ 3.764.000.000,00
(Stand: 31.12.2019)

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 Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, 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)

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

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
www.hansainvest.de