

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020

ALPHA TOP SELECT dynamic

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über
die Entwicklung des offenen inländischen Publikums-AIF
(Gemischte Sondervermögen)

ALPHA TOP SELECT dynamic

in der Zeit vom 01. Januar 2020 bis 30. Juni 2020.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 3,05 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Juni 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 August 2020

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 30. Juni 2020	4
Vermögensaufstellung per 30. Juni 2020	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	10

Vermögensübersicht per 30. Juni 2020

Fondsvermögen: EUR 4.054.617,81 (4.176.614,76)

Umlaufende Anteile: 84.919 (84.812)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Zertifikate	170	4,19	(4,83)
2. Sonstige Wertpapiere	3.647	89,96	(95,91)
3. Bankguthaben	252	6,21	(1,29)
II. Verbindlichkeiten			
	-14	-0,36	(-2,03)
III. Fondsvermögen			
	4.055	100,00	

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Zertifikate									
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	3.354	2.080	3.354	EUR 50,675000	169.963,95	4,19
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	169.963,95	4,19
Investmentanteile									
KVG-eigene Investmentanteile									
Perspektive OVID Equity Inhaber-Anteile I	DE000A2DHTY3		ANT	2.214	0	0	EUR 113,220000	250.669,08	6,18
Gruppenfremde Investmentanteile									
ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS	DE000A0HF4S5		ANT	5	0	4	EUR 23.585,920000	117.929,60	2,91
ACMBernstein-Glob.Core Eq.Ptf IX EUR	LU0616502703		ANT	1.104	0	125	EUR 300,350000	331.586,40	8,18
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D EUR o.N.	LU1128910137		ANT	437	169	0	EUR 329,080000	143.798,09	3,55
BGF - World Gold Fund Act. Nom. Clas.D4 EUR o.N.	LU0827889139		ANT	1.473	0	0	EUR 38,870000	57.255,51	1,41
BGF-Next Gen.Tech.Fd Act. Nom. A2 EUR Acc. oN	LU1861216510		ANT	5.450	5.450	0	EUR 14,970000	81.586,50	2,01
Comgest Growth PLC-Emerg.Mkts Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	IE00B4VRKF23		ANT	3.278	0	0	EUR 33,570000	110.042,46	2,71
COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BHWQNN83		ANT	5.693	0	0	EUR 42,900000	244.229,70	6,02
De.Inv.I-Global Infrastructure Inhaber-Anteile LC o.N.	LU0329760770		ANT	1.208	0	0	EUR 154,140000	186.201,12	4,59
DWB Alpha Star Aktien Namens-Anteile A o.N.	LU1070113235		ANT	564	0	0	EUR 206,420000	116.420,88	2,87
Echiquier Entrepreneurs FCP Act.au Porteur G 3 Déc EUR oN	FR0013111382		ANT	61	0	60	EUR 1.832,780000	111.799,58	2,76
Global Internet Leaders 30 Inhaber-Anteile R - I	DE000A2N8127		ANT	320	320	0	EUR 267,130000	85.481,60	2,11
iShares ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE	DE000A0Q4R02		ANT	1.507	0	0	EUR 34,725000	52.330,58	1,29
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. EUR o.N	IE00BFTW8Z27		ANT	6.579	0	0	EUR 11,515000	75.757,19	1,87
MEDICAL - MEDICAL BioHealth	LU0294851513		ANT	300	0	0	EUR 765,910000	229.773,00	5,67
Siemens Balanced Inhaber-Anteile	DE000A0KEXM6		ANT	10.460	0	0	EUR 19,040000	199.167,54	4,91
Threadneedle L-Global Select Act. Nom. 1E EUR Acc. oN	LU1864957136		ANT	101.932	0	13.461	EUR 2,998600	305.653,30	7,54
UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL) Act. Nom. Q EUR Acc. oN	LU1923635863		ANT	626	626	0	EUR 148,640000	93.048,64	2,29
Vontobel Fd-TwentyFour A.R.Cr. Act.Nom.AHI(hed.)Dis. EUR o.N	LU1599320105		ANT	2.418	0	0	EUR 93,000000	224.874,00	5,55
Fundsmith Equity Fund Registered Shares I Acc. o.N.	GB00B41YBW71		ANT	30.000	30.000	0	GBP 5,002500	163.694,37	4,04
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares JPY I Acc. o.N.	IE00BQ1YBP44		ANT	4.664	0	0	JPY 1.548,000000	59.599,41	1,47
Atlantis Intl Umb.-Japan Opp. Registered Shares o.N.	IE0033648662		ANT	9.300	9.300	0	USD 4,936000	40.820,59	1,01
Fr.Temp.Inv.Fds-T.As.Growth Fd Namens-Anteile W Acc. USD o.N.	LU0792612896		ANT	8.069	0	0	USD 12,410000	89.043,17	2,20
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B53SZB19		ANT	329	329	0	USD 557,185000	163.010,87	4,02
Mor.St.Inv.-Global Opportunity Actions Nominatives Z USD o.N.	LU0552385535		ANT	1.194	435	800	USD 107,100000	113.714,29	2,80
Summe der Investmentanteile							EUR	3.647.487,47	89,96
Summe Wertpapiervermögen							EUR	3.817.451,42	94,15

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	249.065,53				249.065,53	6,14
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: UBS Europe SE			USD	2.908,52				2.586,39	0,07
Summe der Bankguthaben							EUR	251.651,92	6,21
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-14.485,53			EUR	-14.485,53	-0,36
Fondsvermögen							EUR	4.054.617,81	100 2)
Anteilwert							EUR	47,75	
Umlaufende Anteile							STK	84.919	

Fußnoten:

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

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 30.06.2020	
Britisches Pfund	GBP	0,916800	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	121,140000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,124550	= 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					
Zertifikate					
DB ETC PLC ETC Z 15.06.60 Silber	DE000A1EK0J7	STK	540	540	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
FPM Funds Stockpicker Germany Small / MID CAP	LU0207947044	ANT	-	725	
iShares STOXX Europe 600 Telecommunications (DE)	DE000A0H08R2	ANT	-	2.000	
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Registered Shares USD o.N.	IE00B8FHGS14	ANT	-	2.334	
iShs VI-E.S&P 500 Min.Vol.U.E. Registered Shares USD o.N.	IE00B6SPMN59	ANT	-	2.742	
KR Fds-Übernahmeziele Europa Actions Nominatives P o.N.	LU1532048532	ANT	-	477	
Man VI-Man GLG Alpha Sel.Alt. Regist.Acc.Shares IN H EUR oN	IE00BJQ2XG97	ANT	-	500	
Robeco Global Consumer Trends Actions Nom.I Cap. EUR o.N.	LU0717821077	ANT	-	100	
Thema Fund	IE0030487957	ANT	-	4.465	
Xtr.S&P 500 2x Inverse D.Swap 1C	LU0411078636	ANT	28.660	28.660	
Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap 1C	LU0411075020	ANT	8.940	8.940	

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 %)	94,15
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	47,75
Umlaufende Anteile	STK	84.919

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 Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

Perspektive OVID Equity Inhaber-Anteile I	1,1200 %
---	----------

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS	0,7200 %
ACMBernstein-Glob.Core Eq.Ptf IX EUR	0,6500 %
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D EUR o.N.	1,2500 %
BGF - World Gold Fund Act. Nom. Clas.D4 EUR o.N.	1,5000 %
BGF-Next Gen.Tech.Fd Act. Nom. A2 EUR Acc. oN	1,5000 %
Comgest Growth PLC-Emerg.Mkts Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	1,0000 %
COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	1,0000 %
De.Inv.I-Global Infrastructure Inhaber-Anteile LC o.N.	1,5000 %
DWB Alpha Star Aktien Namens-Anteile A o.N.	0,3000 %
Echiquier Entrepreneurs FCP Act.au Porteur G 3 Déc EUR oN	1,3500 %
Global Internet Leaders 30 Inhaber-Anteile R - I	1,8950 %
iShares ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE	0,4500 %
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. EUR o.N	0,1100 %
MEDICAL - MEDICAL BioHealth	0,1000 %
Siemens Balanced Inhaber-Anteile	0,5000 %
Threadneedle L-Global Select Act. Nom. 1E EUR Acc. oN	0,5000 %
UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL) Act. Nom. Q EUR Acc. oN	1,1200 %
Vontobel Fd-TwentyFour A.R.Cr. Act.Nom.AHI(hed.)Dis.EUR o.N	0,4000 %
Fundsmith Equity Fund Registered Shares I Acc. o.N.	0,9000 %
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares JPY I Acc. o.N.	0,8500 %
Atlantis Intl Umb.-Japan Opp. Registered Shares o.N.	1,5000 %
Fr.Temp.Inv.Fds-T.As.Growth Fd Namens-Anteile W Acc. USD o.N.	1,2500 %
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	0,3300 %
Mor.St.Inv.-Global Opportunity Actions Nominatives Z USD o.N.	0,9000 %
FPM Funds Stockpicker Germany Small / MID CAP	1,2500 %

iShares STOXX.X Europe 600 Telecommunications (DE)	0,4500 %
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vol.U.E. Registered Shares USD o.N.	0,3000 %
iShs VI-E.S&P 500 Min.Vol.U.E. Registered Shares USD o.N.	0,2000 %
KR Fds-Übernahmeziele Europa Actions Nominatives P o.N.	1,8000 %
Man VI-Man GLG Alpha Sel.Alt. Regist.Acc.Shares IN H EUR oN	1,0000 %
Robeco Global Consumer Trends Actions Nom.I Cap. EUR o.N.	0,8000 %
Thema Fund	0,1250 %
Xtr.S&P 500 2x Inverse D.Swap 1C	0,5000 %
Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap 1C	0,4000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

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:
€ 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