

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2020

DBC Opportunity

in Kooperation mit
Dr. Bauer & Co. Vermögensmanagement GmbH,
München
(Vertriebsgesellschaft)

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

DBC Opportunity

in der Zeit vom 01. Dezember 2019 bis 31. Mai 2020.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 3,71 %.

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

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 31. Mai 2020	4
Vermögensaufstellung per 31. Mai 2020	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	9

Vermögensübersicht per 31. Mai 2020

Fondsvermögen: EUR 7.263.679,49 (6.357.595,70)

Umlaufende Anteile: 108.683 (98.660)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.11.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	6.774	93,26	(99,28)
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	197	2,71	(0,00)
3. Bankguthaben	306	4,22	(1,17)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	7	0,09	(0,06)
II. Verbindlichkeiten			
	-20	-0,28	(-0,51)
III. Fondsvermögen	7.264	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. Mai 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027		STK	650	0	0	EUR 180,600000	117.390,00	1,62
ASML Holding	NL0010273215		STK	790	0	0	EUR 294,900000	232.971,00	3,21
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	FR0000130650		STK	1.000	0	0	EUR 149,650000	149.650,00	2,06
Deutsche Börse	DE0005810055		STK	1.080	0	0	EUR 149,950000	161.946,00	2,23
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.040	0	0	EUR 119,650000	124.436,00	1,71
Fielmann	DE0005772206		STK	2.200	0	0	EUR 64,000000	140.800,00	1,94
LVMH	FR0000121014		STK	425	0	0	EUR 386,800000	164.390,00	2,26
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	960	0	0	EUR 163,980000	157.420,80	2,17
Nemetschek	DE0006452907		STK	2.580	0	0	EUR 69,200000	178.536,00	2,46
RATIONAL	DE0007010803		STK	250	50	0	EUR 509,500000	127.375,00	1,75
SAP	DE0007164600		STK	1.000	0	0	EUR 112,600000	112.600,00	1,55
Ströer SE & Co. KGaA	DE0007493991		STK	2.600	0	0	EUR 66,750000	173.550,00	2,39
Symrise	DE000SYM9999		STK	1.635	0	0	EUR 97,840000	159.968,40	2,20
Wirecard AG	DE0007472060		STK	1.210	300	0	EUR 93,970000	113.703,70	1,57
Wolters Kluwer	NL0000395903		STK	2.360	0	0	EUR 69,360000	163.689,60	2,25
Givaudan	CH0010645932		STK	63	0	0	CHF 3.430,000000	202.473,65	2,79
Novartis	CH0012005267		STK	1.800	0	0	CHF 83,380000	140.626,84	1,94
Partners Group	CH0024608827		STK	150	0	0	CHF 794,800000	111.707,66	1,54
Straumann	CH0012280076		STK	188	0	0	CHF 796,400000	140.288,78	1,93
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788		STK	4.500	0	0	DKK 213,800000	129.070,77	1,78
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	3.280	0	0	HKD 408,200000	156.216,90	2,15
Keyence Corp.	JP3236200006		STK	400	0	0	JPY 44.580,000000	149.873,93	2,06
Swedish Match	SE0000310336		STK	2.280	0	0	SEK 660,800000	142.992,97	1,97
Becton, Dickinson & Co.	US0758871091		STK	430	0	0	USD 241,500000	93.930,62	1,29
Edwards Lifesciences	US28176E1082		STK	600	0	0	USD 222,150000	120.564,42	1,66
HEICO	US4228061093		STK	1.600	500	0	USD 103,920000	150.397,54	2,07
McDonald's	US5801351017		STK	930	0	0	USD 188,730000	158.761,61	2,19
Moody's	US6153691059		STK	890	0	0	USD 264,790000	213.163,67	2,93
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	685	0	0	USD 322,680000	199.932,88	2,75
Taiwan Semiconduct.Manufact.	US8740391003		STK	3.000	3.000	0	USD 50,280000	136.438,88	1,88
Teradyne	US8807701029		STK	3.750	0	0	USD 64,560000	218.986,03	3,01
VISA	US92826C8394		STK	720	0	0	USD 194,260000	126.513,68	1,74
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	1.200	1.200	0	USD 138,110000	149.909,10	2,06
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	615	615	0	CHF 341,500000	196.788,48	2,71
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	5.217.064,91	71,82

Vermögensaufstellung zum 31.05.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	3.000	0	0	DKK 439,050000	176.702,60	2,43
Adobe Systems Inc.	US00724F1012		STK	410	0	0	USD 379,830000	140.862,29	1,94
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	125	0	0	USD 1.418,240000	160.354,57	2,21
Apple	US0378331005		STK	500	0	0	USD 318,250000	143.932,88	1,98
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	75	0	0	USD 1.648,990000	111.866,72	1,54
Facebook Inc.	US30303M1027		STK	670	0	0	USD 225,460000	136.636,24	1,88
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047		STK	520	520	0	USD 397,610000	187.017,50	2,57
Intuit Inc.	US4612021034		STK	500	0	0	USD 283,870000	128.384,06	1,77
Intuitive Surgical	US46120E6023		STK	200	0	0	USD 572,390000	103.548,46	1,43
Match Group Inc. Registered Shares DL -,001	US57665R1068		STK	2.130	2.130	0	USD 88,930000	171.336,35	2,36
Paychex	US7043261079		STK	1.670	0	0	USD 72,080000	108.881,19	1,50
Verisk Analytics Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US92345Y1064		STK	790	0	0	USD 168,340000	120.291,80	1,66
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	1.689.814,66	23,27
Nicht notierte Wertpapiere									
Aktien									
Fevertree Drinks PLC	GB00BRJ9BJ26		STK	2.765	0	0	GBP 20,790000	64.063,69	0,88
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	64.063,69	0,88
Summe Wertpapiervermögen							EUR	6.970.943,26	95,97
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			EUR	272.731,06				272.731,06	3,75
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			SEK	40.600,67				3.853,39	0,06
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			DKK	37.653,51				5.051,42	0,07
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			NOK	905,31				83,64	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			HKD	3.240,21				378,05	0,01
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			CHF	17.889,02				16.761,79	0,23
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			USD	4.917,98				4.448,45	0,06
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			JPY	121.283,00				1.019,36	0,01
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			GBP	1.822,12				2.030,67	0,03
Summe der Bankguthaben							EUR	306.357,83	4,22
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	4.774,44				4.774,44	0,07
Quellensteueransprüche			EUR	1.770,11				1.770,11	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	6.544,55	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten 1)							EUR	-20.166,15	-0,28
Fondsvermögen							EUR	7.263.679,49	100 2)
Anteilwert							EUR	66,83	
Umlaufende Anteile							STK	108.683	

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 29.05.2020	
Schweizer Franken	CHF	1,067250	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,454050	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,897300	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	8,570750	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	118,980000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,824000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,536350	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,105550	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Roche (Genussscheine)	DE000DUM2102	STK	-	615	
Fresenius	DE0005785604	STK	-	1.930	
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77	STK	-	1.700	
Samsung Electronics	US7960502018	STK	-	180	

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

Fehlzanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,97
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	66,83
Umlaufende Anteile	STK	108.683

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 keine 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:
€ 20.059.012,13
(Stand: 31.12.2019)

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 (aufsichtsrecht-
liche Eigenmittel nach Art. 72 CRR):
€ 228.453.059,00
(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