

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2021

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 2020 bis 31. Mai 2021.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von +11,49 %.

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, Ludger Wibbeke

Hamburg, im Juli 2021

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 31. Mai 2021	4
Vermögensaufstellung per 31. Mai 2021	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	9

Vermögensübersicht per 31. Mai 2021

Fondsvermögen: EUR 9.846.302,61 (8.101.972,41)

Umlaufende Anteile: 119.540 (109.665)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.11.2020
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	9.633	97,84	(96,05)
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	178	1,80	(2,11)
3. Bankguthaben	122	1,24	(2,94)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	6	0,06	(0,05)
II. Verbindlichkeiten			
	-93	-0,94	(-1,15)
III. Fondsvermögen	9.846	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. Mai 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Adyen N.V.	NL0012969182		STK	95	95	0	EUR 1.902,200000	180.709,00	1,83
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027		STK	650	0	0	EUR 175,600000	114.140,00	1,16
ASML Holding N.V.	NL0010273215		STK	790	0	0	EUR 552,300000	436.317,00	4,43
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	FR0000130650		STK	1.000	0	0	EUR 188,750000	188.750,00	1,92
LVMH	FR000121014		STK	425	0	0	EUR 655,800000	278.715,00	2,83
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	960	0	0	EUR 206,000000	197.760,00	2,01
Nemetschek	DE0006452907		STK	2.580	0	0	EUR 61,160000	157.792,80	1,60
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	4.600	0	0	EUR 32,170000	147.982,00	1,50
Wolters Kluwer	NL0000395903		STK	2.360	0	0	EUR 78,740000	185.826,40	1,89
Descartes Systems Grp.Inc, The	CA2499061083		STK	3.500	3.500	0	CAD 70,660000	168.106,58	1,71
Givaudan	CH0010645932		STK	63	0	0	CHF 4.025,000000	231.290,19	2,35
Partners Group	CH0024608827		STK	150	0	0	CHF 1.360,000000	186.071,97	1,89
Straumann	CH0012280076		STK	188	0	0	CHF 1.410,000000	241.784,10	2,46
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788		STK	4.500	0	0	DKK 232,900000	140.930,39	1,43
China Feihe Ltd. Registered Shares o.N.	KYG2121Q1055		STK	79.200	79.200	0	HKD 21,150000	177.209,32	1,80
Hongkong Exch. + Clear.	HK0388045442		STK	3.200	3.200	0	HKD 477,400000	161.615,65	1,64
Kingdee Int. Software Grp Co. Registered Subd.Shares HD-,025	KYG525681477		STK	60.000	60.000	0	HKD 29,550000	187.568,43	1,90
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	3.280	0	0	HKD 601,500000	208.718,28	2,12
Keyence Corp.	JP3236200006		STK	400	0	0	JPY 54.580,000000	162.986,19	1,66
Lasertec Corp.	JP3979200007		STK	1.910	1.910	0	JPY 19.460,000000	277.481,15	2,82
Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0013121589		STK	9.500	9.500	0	SEK 243,900000	228.562,27	2,32
Evolution Gaming Gr.AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267		STK	2.200	0	0	SEK 1.549,400000	336.244,64	3,41
Swedish Match AB Namn-Aktier o.N.	SE0015812219		STK	22.800	22.800	0	SEK 77,000000	173.178,79	1,76
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061		STK	1.400	0	0	USD 129,010000	148.287,36	1,51
Edwards Lifesciences	US28176E1082		STK	1.800	0	0	USD 95,900000	141.724,14	1,44
Moody's	US6153691059		STK	890	0	0	USD 335,350000	245.042,28	2,49
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	685	0	0	USD 468,130000	263.275,08	2,67
Paycom Software Inc.	US70432V1026		STK	650	0	0	USD 329,600000	175.894,91	1,79
Taiwan Semiconduct.Manufact.	US8740391003		STK	3.000	0	0	USD 117,360000	289.064,04	2,94
Teradyne	US8807701029		STK	3.750	0	0	USD 132,350000	407.481,53	4,14
VISA	US92826C8394		STK	720	0	0	USD 227,300000	134.364,53	1,36
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	1.200	0	0	USD 176,680000	174.068,97	1,77
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	615	0	0	CHF 316,725000	177.667,61	1,80
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	6.926.610,60	70,35

Vermögensaufstellung zum 31.05.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2021	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	482,650000	194.704,60	1,98
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455		STK	8.200	8.200	0	SEK	302,200000	244.442,91	2,48
Adobe Systems Inc.	US00724F1012		STK	410	0	0	USD	504,580000	169.850,41	1,73
Alphabet Inc. Cl. A	US02079K3059		STK	125	0	0	USD	2.356,850000	241.877,05	2,46
Apple Inc.	US0378331005		STK	2.000	0	0	USD	124,610000	204.614,12	2,08
Facebook Inc.	US30303M1027		STK	670	0	0	USD	328,730000	180.828,49	1,84
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047		STK	520	0	0	USD	506,060000	216.051,89	2,19
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046		STK	430	0	0	USD	558,110000	197.033,91	2,00
Intuit Inc.	US4612021034		STK	500	0	0	USD	439,090000	180.250,41	1,83
Intuitive Surgical Inc.	US46120E6023		STK	200	0	0	USD	842,180000	138.289,00	1,40
Match Group Inc.	US57667L1070		STK	2.201	0	0	USD	143,380000	259.096,37	2,63
NVIDIA Corp.	US67066G1040		STK	390	0	0	USD	649,780000	208.057,64	2,11
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038		STK	900	0	0	USD	260,020000	192.133,00	1,95
The Trade Desk Inc.	US88339J1051		STK	300	300	0	USD	588,140000	144.862,07	1,47
Verisk Analytics Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US92345Y1064		STK	790	0	0	USD	172,830000	112.098,28	1,14
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	2.884.190,15	29,29
Summe Wertpapiervermögen								EUR	9.810.800,75	99,64
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			EUR	110.547,91					110.547,91	1,12
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:										
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			DKK	3.183,22					428,04	0,00
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			NOK	904,58					88,87	0,00
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			SEK	27.028,91					2.666,23	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:										
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			CHF	4.365,02					3.981,41	0,04
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			HKD	5.465,58					578,21	0,01
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			USD	3.614,95					2.967,94	0,03
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			GBP	243,46					283,36	0,00
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			JPY	78.395,00					585,26	0,01
Summe der Bankguthaben								EUR	122.127,23	1,24
Sonstige Vermögensgegenstände										
Dividendenansprüche			EUR	4.150,45					4.150,45	0,04
Quellensteueransprüche			EUR	1.871,11					1.871,11	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände								EUR	6.021,56	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten 1)								EUR	-92.646,93	-0,94
Fondsvermögen								EUR	9.846.302,61	100 2)
Anteilwert								EUR	82,37	
Umlaufende Anteile								STK	119.540	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Depotgebühr, Performance Fee, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen 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 31.05.2021	
Kanadischer Dollar	CAD	1,471150	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,096350	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,436650	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,859200	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	9,452550	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	133,950000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,178800	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,137500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,218000	= 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					
Deutsche Börse	DE0005810055	STK	-	1.080	
QIAGEN N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	-	3.200	
SAP	DE0007164600	STK	-	1.000	
Ströer SE & Co. KGaA	DE0007493991	STK	-	2.600	
Symrise	DE000SYM9999	STK	-	1.635	
Swedish Match	SE0000310336	STK	-	2.280	
HEICO	US4228061093	STK	-	1.600	

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 %)	99,64
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	82,37
Umlaufende Anteile	STK	119.540

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:
€ 15.743.950,10
(Stand: 31.12.2020)

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):
€ 250.485.286,00
(Stand 31.12.2020)

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 Wirtschaftsprüfungs-
gesellschaft, 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)

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