

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2019

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 1. Dezember 2018 bis 31. Mai 2019.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 8,22 %.

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

Nicholas Brinckmann, Dr. Jörg W. Stotz

Hamburg, im Juni 2019

So behalten Sie den **Überblick:**

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

Vermögensübersicht per 31. Mai 2019

Fondsvermögen: EUR 5.446.132,10 (5.185.715,85)

Umlaufende Anteile: 96.641 (99.588)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.11.2018
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	5.429	99,70	(73,70)
2. Sonstige Beteiligungspapiere	0	0,00	(2,67)
3. Sonstige Wertpapiere	0	0,00	(23,19)
4. Bankguthaben	48	0,87	(0,87)
5. Sonstige Vermögensgegenstände	5	0,10	(0,12)
II. Verbindlichkeiten			
	-36	-0,67	(-0,55)
III. Fondsvermögen			
	5.446	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. Mai 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	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	650	0	EUR 136,200000	88.530,00	1,63
ASML Holding	NL0010273215		STK	790	0	0	EUR 170,980000	135.074,20	2,48
Dassault Systèmes S.A.	FR0000130650		STK	1.000	0	0	EUR 133,000000	133.000,00	2,44
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.040	0	0	EUR 103,650000	107.796,00	1,98
Fielmann	DE0005772206		STK	2.200	0	0	EUR 62,600000	137.720,00	2,53
Fresenius	DE0005785604		STK	1.930	0	0	EUR 46,105000	88.982,65	1,63
FUCHS PETROLUB SE	DE0005790406		STK	2.780	0	0	EUR 31,700000	88.126,00	1,62
LVMH	FR0000121014		STK	425	0	0	EUR 341,650000	145.201,25	2,67
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	960	960	0	EUR 112,480000	107.980,80	1,98
RATIONAL	DE0007010803		STK	200	0	0	EUR 583,000000	116.600,00	2,14
SAP	DE0007164600		STK	1.000	1.000	0	EUR 112,000000	112.000,00	2,06
Ströer SE & Co. KGaA	DE0007493991		STK	2.600	0	0	EUR 61,400000	159.640,00	2,92
Symrise	DE000SYM9999		STK	1.635	0	0	EUR 83,720000	136.882,20	2,51
Wirecard AG	DE0007472060		STK	910	910	0	EUR 153,400000	139.594,00	2,55
Wolters Kluwer	NL0000395903		STK	2.360	0	0	EUR 62,820000	148.255,20	2,72
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467		STK	360	360	0	CHF 58,600000	18.799,63	0,35
Flughafen Zürich AG Namens-Aktien SF 10	CH0319416936		STK	715	0	0	CHF 171,500000	109.274,61	2,01
Givaudan	CH0010645932		STK	63	0	0	CHF 2.620,000000	147.092,63	2,70
Novartis	CH0012005267		STK	1.800	0	0	CHF 86,920000	139.425,21	2,56
Partners Group	CH0024608827		STK	150	150	0	CHF 699,600000	93.516,91	1,72
Roche (Genussscheine)	CH0012032048		STK	615	0	0	CHF 264,000000	144.686,54	2,66
Straumann	CH0012280076		STK	188	0	0	CHF 817,600000	136.977,05	2,52
Swatch Group	CH0012255151		STK	335	0	0	CHF 257,000000	76.723,25	1,41
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788		STK	4.500	4.500	0	DKK 103,850000	62.576,58	1,15
Fevertree Drinks PLC	GB00BRJ9BJ26		STK	2.765	2.765	0	GBP 26,590000	83.183,06	1,53
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77		STK	1.700	0	0	GBP 63,950000	123.001,64	2,26
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	3.280	0	0	HKD 324,400000	121.850,84	2,24
Keyence Corp.	JP3236200006		STK	200	200	0	JPY 62.560,000000	102.356,02	1,88
Swedish Match	SE0000310336		STK	2.280	2.280	0	SEK 439,800000	94.435,90	1,73
Becton, Dickinson & Co.	US0758871091		STK	430	0	0	USD 237,200000	91.669,44	1,68
Edwards Lifesciences	US28176E1082		STK	600	600	0	USD 170,020000	91.683,82	1,68
McDonald's	US5801351017		STK	930	0	0	USD 199,240000	166.533,23	3,06
Moody's	US6153691059		STK	890	0	0	USD 187,300000	149.819,80	2,75
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	685	0	0	USD 222,780000	137.153,91	2,52
Samsung Electronics	US7960502018		STK	180	0	0	USD 726,000000	117.449,33	2,16

Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
Teradyne	US8807701029		STK	3.750	0	0	USD 42,550000	143.407,63	2,63	
VISA	US92826C8394		STK	720	0	0	USD 162,760000	105.322,61	1,93	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	4.302.321,94	78,99
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Deutsche Börse	DE0005810055		STK	1.080	0	0	EUR 125,350000	135.378,00	2,49	
Nemetschek	DE0006452907		STK	860	860	0	EUR 137,900000	118.594,00	2,18	
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	3.000	0	0	DKK 314,700000	126.418,54	2,32	
Adobe Systems Inc.	US00724F1012		STK	410	0	0	USD 274,510000	101.154,09	1,86	
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	125	0	0	USD 1.121,410000	125.984,14	2,31	
Apple	US0378331005		STK	500	0	0	USD 178,300000	80.124,03	1,47	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	75	0	0	USD 1.673,060000	112.775,36	2,07	
Intuit Inc.	US4612021034		STK	500	500	0	USD 248,080000	111.481,60	2,05	
Intuitive Surgical	US46120E6023		STK	200	200	0	USD 477,220000	85.780,79	1,58	
Paychex	US7043261079		STK	1.670	1.670	0	USD 86,240000	129.439,45	2,38	
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	1.127.130,00	20,71
Summe Wertpapiervermögen								EUR	5.429.451,94	99,70
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV			EUR	10.237,68				10.237,68	0,19	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:										
			SEK	20.670,49				1.946,69	0,04	
			GBP	3.652,42				4.132,40	0,08	
			DKK	18.228,84				2.440,91	0,04	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:										
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV			NOK	59.904,20				6.144,87	0,11	
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV			JPY	89.501,00				732,17	0,01	
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV			HKD	84,94				9,73	0,00	
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV			CHF	18.984,67				16.918,12	0,31	
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV			USD	5.626,15				5.056,53	0,09	
Summe der Bankguthaben								EUR	47.619,10	0,87
Sonstige Vermögensgegenstände										
Dividendenansprüche			EUR	3.349,07				3.349,07	0,06	
Quellensteueransprüche			EUR	1.945,86				1.945,86	0,04	
Summe sonstige Vermögensgegenstände								EUR	5.294,93	0,10
Sonstige Verbindlichkeiten 2)								EUR	-36.233,87	-0,67
Fondsvermögen								EUR	5.446.132,10	100¹⁾
Anteilwert								EUR	56,35	
Umlaufende Anteile								STK	96.641	

Fußnoten:

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

2) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Depotgebühr, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

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 31.05.2019	
Schweizer Franken	CHF	1,122150	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,468050	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,883850	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	8,732250	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	122,240000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,748650	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,618250	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,112650	= 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					
Industria de Diseño Textil	ES0148396007	STK	-	4.500	
RTL Group	LU0061462528	STK	-	2.100	
Viscofan	ES0184262212	STK	-	2.075	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
BlackRock Str.Fds-Eur.Opp.Ext. Act. Nom. A2 EUR o.N.	LU0313923228	ANT	-	1.850	
SQUAD CAPITAL-SQUAD Eur.Conv. Actions au Porteur A o.N.	LU1105406398	ANT	-	3.070	

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 %)	99,70
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	56,35
Umlaufende Anteile	STK	96.641

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate 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).

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	11.170.475,32
davon fix:	EUR	9.089.192,50
davon variabel:	EUR	2.081.282,82
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 158		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR	910.000,16

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:

The Bank of New York Mellon SA/NV,
Asset Servicing,
Niederlassung Frankfurt am Main
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 1.723.486.000,-
Haftendes Eigenkapital
The Bank of New York Mellon:
€ 3.120.000.000,-
(Stand 31.12.2017)

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

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:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Präsident des
Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX
S.A., Mitglied der Geschäftsführung
der SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH sowie Mitglied der Geschäftsfüh-
rung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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

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