



**BANKHAUS NEELMEYER**  
DIE PRIVATE BANK

---

## **BANKHAUS NEELMEYER AKTIENSTRATEGIE**

**Halbjahresbericht per 30. Juni 2018**

Luxemburger Anlagefonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes  
vom 17. Dezember 2010 in seiner derzeit gültigen Fassung über Organismen für gemeinsame  
Anlagen in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

RCS K742

## Inhalt

Geografische Länderaufteilung Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie	Seite	2
Wirtschaftliche Aufteilung Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie	Seite	2
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie	Seite	3
Vermögensaufstellung Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie	Seite	4
Zu- und Abgänge Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie	Seite	7
Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018	Seite	9
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	12

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

## Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie

Halbjahresbericht  
1. Januar 2018 - 30. Juni 2018

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	676249
ISIN-Code:	LU0134853133
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,55 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	1 Anteil
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Deutschland	56,66 %
Frankreich	26,65 %
Niederlande	8,61 %
Spanien	3,68 %
Wertpapiervermögen	95,60 %
Optionen	-2,78 %
Bankguthaben	7,14 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,04 %
	<b>100,00 %</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,63 %
Software & Dienste	11,63 %
Investitionsgüter	10,98 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	10,62 %
Versicherungen	10,60 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,56 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,47 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,02 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,82 %
Automobile & Komponenten	3,72 %
Groß- und Einzelhandel	3,68 %
Multisektor	3,60 %
Banken	2,95 %
Medien	2,57 %
Transportwesen	1,75 %
Wertpapiervermögen	95,60 %
Optionen	-2,78 %
Bankguthaben	7,14 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,04 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 25.406.041,85)	25.891.297,00
Bankguthaben	1.932.981,41
Forderungen aus Absatz von Anteilen	101,52
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	61.249,25
	<u>27.885.629,18</u>
Optionen	-754.962,59
Zinsverbindlichkeiten	-2.414,59
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-450,00
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-46.691,63
	<u>-804.518,81</u>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<u><b>27.081.110,37</b></u>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>268.321,000</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>100,93 EUR</b>

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatergebühren und Verwaltungsgebühren.

## Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE <sup>2)</sup>	EUR	7.200	7.100	7.400	172,7000	1.277.980,00	4,72
DE000BASF111	BASF SE <sup>2)</sup>	EUR	0	0	16.000	80,9200	1.294.720,00	4,78
DE000BAY0017	Bayer AG <sup>2)</sup>	EUR	0	0	10.400	94,2700	980.408,00	3,62
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG <sup>2)</sup>	EUR	0	0	13.000	77,5600	1.008.280,00	3,72
DE0005552004	Dte. Post AG <sup>2)</sup>	EUR	17.000	0	17.000	27,9000	474.300,00	1,75
DE000EVNK013	Evonik Industries AG <sup>2)</sup>	EUR	0	0	32.000	29,0400	929.280,00	3,43
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA <sup>2)</sup>	EUR	0	0	20.000	68,0000	1.360.000,00	5,02
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ- <sup>2)</sup>	EUR	0	0	7.600	106,9000	812.440,00	3,00
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG <sup>2)</sup>	EUR	0	0	6.500	177,8500	1.156.025,00	4,27
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE <sup>2)</sup>	EUR	0	0	30.000	23,2000	696.000,00	2,57
DE0007164600	SAP SE <sup>2)</sup>	EUR	0	0	19.600	97,2800	1.906.688,00	7,04
DE0007236101	Siemens AG <sup>2)</sup>	EUR	0	0	13.800	112,3200	1.550.016,00	5,72
							<b>13.446.137,00</b>	<b>49,64</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000125338	Capgemini S.A. <sup>2)</sup>	EUR	0	0	11.000	113,0000	1.243.000,00	4,59
FR0000120644	Danone S.A. <sup>2)</sup>	EUR	0	0	14.000	63,0200	882.280,00	3,26
FR0000120578	Sanofi S.A. <sup>2)</sup>	EUR	0	0	15.600	68,4700	1.068.132,00	3,94
							<b>3.193.412,00</b>	<b>11,79</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000009165	Heineken NV <sup>2)</sup>	EUR	7.000	0	7.000	85,4800	598.360,00	2,21
NL0011821202	ING Groep NV <sup>2)</sup>	EUR	65.000	0	65.000	12,2880	798.720,00	2,95
							<b>1.397.080,00</b>	<b>5,16</b>
<b>Spanien</b>								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A. <sup>2)</sup>	EUR	0	0	33.800	29,4700	996.086,00	3,68
							<b>996.086,00</b>	<b>3,68</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>19.032.715,00</b>	<b>70,27</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>19.032.715,00</b>	<b>70,27</b>
<b>Discountzertifikate</b>								
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000CV02799	Commerzbank AG/HeidelbergCement AG DC/85,00 v.17(2018)	EUR	0	0	13.000	71,2900	926.770,00	3,42
DE000TR1NJA9	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/Dax Performance Index DC/12.700 v.17(2018)	EUR	8.200	0	8.200	118,7600	973.832,00	3,60
							<b>1.900.602,00</b>	<b>7,02</b>

<sup>1)</sup> NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

## Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>Frankreich</b>							
DE000CQ5KPJ4	Citigroup Global Markets Deutschland AG/ Loreal DC/200,00 v.18(2019)	6.000	0	6.000	188,3000	1.129.800,00	4,17
DE000CY1E6S4	Citigroup Global Markets Deutschland AG/ UAXA S.A. DC/26,00 Zert. v.17(2018)	21.000	0	21.000	20,7200	435.120,00	1,61
DE000DD2ERV9	DZ Bank AG/LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE DC/280,00 v.17(2019)	4.100	0	4.100	252,1600	1.033.856,00	3,82
DE000DD13SG5	DZ BANK AG/Vinci S.A. DC/80,00 v.17(2018)	0	0	18.300	77,8800	1.425.204,00	5,26
						<b>4.023.980,00</b>	<b>14,86</b>
<b>Niederlande</b>							
DE000CY3P9V7	Citigroup Global Markets Deutschland AG/ Unilever NV DC/50,00 v.17(2018)	0	0	20.000	46,7000	934.000,00	3,45
						<b>934.000,00</b>	<b>3,45</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>6.858.582,00</b>	<b>25,33</b>
<b>Discountzertifikate</b>						<b>6.858.582,00</b>	<b>25,33</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>25.891.297,00</b>	<b>95,60</b>
<b>Optionen</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	Put on Dte. Post AG Dezember 2018/28,00	170	0	170		29.750,00	0,11
						<b>29.750,00</b>	<b>0,11</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>29.750,00</b>	<b>0,11</b>
<b>Short-Positionen <sup>2)</sup></b>							
<b>EUR</b>							
	Call on Allianz SE März 2019/195,00	0	72	-72		-20.448,00	-0,08
	Call on BASF SE Dezember 2018/90,00	0	160	-160		-21.440,00	-0,08
	Call on Bayer AG Dezember 2018/98,41	0	104	-104		-39.207,59	-0,14
	Call on Bayerische Motorenwerke AG Dezember 2018/96,00	0	130	-130		-3.120,00	-0,01
	Call on Capgemini S.A. Juni 2019/120,00	0	110	-110		-70.510,00	-0,26
	Call on Danone S.A. Dezember 2018/68,00	0	140	-140		-15.260,00	-0,06
	Call on Dte. Post AG Dezember 2018/32,00	0	170	-170		-6.120,00	-0,02
	Call on Evonik Industries AG Dezember 2018/32,00	0	0	-320		-16.000,00	-0,06
	Call on Fresenius SE & Co. KGaA September 2018/64,00	0	0	-200		-111.400,00	-0,41
	Call on Heineken NV Juni 2019/88,00	0	70	-70		-27.090,00	-0,10
	Call on Henkel AG & Co. KGaA -VZ- Dezember 2018/110,00	0	76	-76		-31.008,00	-0,11
	Call on Industria de Diseño Textil S.A. Dezember 2018/26,00	0	338	-338		-132.158,00	-0,49
	Call on ING Groep NV Dezember 2018/16,00	0	650	-650		-1.950,00	-0,01

<sup>1)</sup> NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 20.403.605,22.

## Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
	Call on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG Dezember 2018/200,00	0	0	-65		-12.285,00	-0,05
	Call on ProSiebenSat.1 Media SE Juni 2019/26,00	0	300	-300		-36.000,00	-0,13
	Call on Sanofi S.A. Dezember 2018/68,00	0	156	-156		-52.416,00	-0,19
	Call on SAP SE Juni 2019/100,00	0	196	-196		-122.500,00	-0,45
	Call on Siemens AG Juni 2019/120,00	0	140	-140		-65.800,00	-0,24
						<b>-784.712,59</b>	<b>-2,89</b>
	<b>Short-Positionen</b>					<b>-784.712,59</b>	<b>-2,89</b>
	<b>Optionen</b>					<b>-754.962,59</b>	<b>-2,78</b>
	<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>					<b>1.932.981,41</b>	<b>7,14</b>
	<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>11.794,55</b>	<b>0,04</b>
	<b>Netto-Fondsvermögen in EUR</b>					<b>27.081.110,37</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000BAY1BR7	BAYER AG BZR 19.06.2018	EUR	10.400	10.400
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB0059822006	Dialog Semiconductor Plc.	EUR	0	21.600
<b>Zertifikate</b>				
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000LB1E9U3	Landesbank Baden-Württemberg/Daimler AG Zert. v.17(2022)	EUR	0	500
DE000UBS92E2	UBS AG (London Branch)/Continental AG Zert. v.17(2019)	EUR	0	6.000
<b>Discountzertifikate</b>				
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000PB7QGT7	BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/DAX Index DC/12.800 v.16(2018)	EUR	0	8.000
<b>Europäische Gemeinschaft</b>				
DE000VN4GHT1	Vontobel/Eurostoxx 50 DC v.16(2018)	EUR	0	28.000
<b>Frankreich</b>				
DE000DM4AZG6	Dte. Bank AG/ L'ORéAL DC/190,00 v.17(2018)	EUR	0	6.000
DE000DGV34Q7	DZ BANK AG/LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE DC/240,00 v.17(2019)	EUR	0	4.400
<b>Optionen</b>				
<b>EUR</b>				
	Call on Allianz SE Juni 2018/195,00		73	0
	Call on BASF SE Dezember 2018/96,00		160	160
	Call on BASF SE September 2018/88,00		160	0
	Call on Bayer AG Dezember 2018/100,00		104	104
	Call on Bayer AG Dezember 2018/110,00		104	104
	Call on Bayer AG Juni 2018/120,00		104	0
	Call on Bayerische Motoren Werke AG Juni 2018/88,00		130	0
	Call on Capgemini S.A. Juni 2018/96,00		110	0
	Call on Danone S.A. Juni 2018/72,00		140	0
	Call on Dialog Semiconductor Plc. Juni 2018/32,00		0	100
	Call on Dialog Semiconductor Plc. März 2018/44		216	0
	Call on Henkel AG & Co. KGaA -VZ- Juni 2018/120,00		76	0
	Call on Inditex S.A. Juni 2018/31,82		676	338
	Call on Industria de Diseño Textil S.A. Dezember 2018/29,00		338	338
	Call on ProSiebenSat.1 Media SE September 2018/30,00		300	0

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



## Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR (Fortsetzung)</b>			
	Call on Sanofi S.A. Dezember 2018/76,00	156	156
	Call on Sanofi S.A. März 2018/80,00	156	0
	Call on SAP SE Dezember 2018/88,00	196	196
	Call on SAP SE Juni 2018/96,00	196	0
	Call on Siemens AG Dezember 2018/105,00	140	140
	Call on Siemens AG Dezember 2018/120,00	140	0

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2018 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8841
------------------	-----	---	--------

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018

### 1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie“ wurde auf Initiative der Bankhaus Neelmeyer AG am 15. August 2001 gegründet und wird von der HANSAINVEST LUX S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 15. August 2001 in Kraft. Es wurde beim Handels und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 27. September 2001 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 29. Dezember 2017 geändert und im RESA veröffentlicht.

Das beschriebene Sondervermögen ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des abgeänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Mono-Fonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Die HANSAINVEST LUX S. A. ist eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 17, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher. Sie wurde am 26. August 1988 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 23. November 1988 im Mémorial veröffentlicht. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde letztmalig am 19. Dezember 2016 geändert und am 21. Dezember 2016 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-28.765 eingetragen. Das gezeichnete Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2017 auf 1.025.000,- Euro.

### 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorgehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018

Die Verwaltungsgesellschaft kann festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

Das Netto-Fondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des Fonds gezahlt wurden.

- 6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit jedoch innerhalb des Fonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer für den gesamten Fonds.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

### 3.) BESTEUERUNG DES INVESTMENTFONDS

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. bzw. 0,01% p.a. für die Fonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der *taxe d'abonnement* ist für den Fonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018

### **Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger**

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

### **4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE**

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

### **5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN**

Angaben zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### **6.) EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM**

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

### **7.) EREIGNISSE NACH DEM ABSCHLUSSSTICHTAG**

Nach dem Abschlussstichtag ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

### **8.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG**

Die HANSAINVEST LUX S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	<b>HANSAINVEST LUX S.A.</b> R.C.S. Luxembourg B-28.765 17, rue de Flaxweiler L-6776 Grevenmacher
Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft	Martina Theisen Frank Linker Martin Schulte
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft Verwaltungsratsvorsitzender:	Dr. Jörg W. Stotz <i>Geschäftsführer</i> HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH
Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:	Marc Drießen <i>Geschäftsführer</i> HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied:	Martin Schulte <i>Geschäftsführer</i> HANSAINVEST LUX S.A.
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	<b>PricewaterhouseCoopers Société coopérative</b> 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg
Verwahrstelle	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstelle Deutschland	<b>Bankhaus Neelmeyer AG</b> Am Markt 14 - 16 D-28195 Bremen
Anlageberater	<b>Bankhaus Neelmeyer AG</b> Am Markt 14 - 16 D-28195 Bremen
Fondsmanager	<b>SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH</b> Kapsadtring 8 D-22297 Hamburg
Vertriebsstelle in Deutschland	<b>Bankhaus Neelmeyer AG</b> Am Markt 14 - 16 D-28195 Bremen
Abschlussprüfer des Fonds	<b>PricewaterhouseCoopers Société coopérative</b> 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg

