



BANKHAUS NEELMEYER
DIE PRIVATE BANK

BANKHAUS NEELMEYER AKTIENSTRATEGIE

Halbjahresbericht per 30. Juni 2017

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 2017	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 2017 - 30. Juni 2017

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

WP-Kenn-Nr.:	676249
ISIN-Code:	LU0134853133
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,53 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	1 Anteil
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	59,38 %
Frankreich	22,30 %
Vereinigtes Königreich	2,79 %
Europäische Gemeinschaft	1,78 %
Wertpapiervermögen	86,25 %
Optionen	-3,23 %
Bankguthaben	17,06 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,08 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,08 %
Investitionsgüter	10,23 %
Software & Dienste	9,64 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,86 %
Versicherungen	8,38 %
Multisektor	7,78 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	6,75 %
Automobile & Komponenten	5,54 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,23 %
Medien	3,69 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,23 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,05 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,79 %
Wertpapiervermögen	86,25 %
Optionen	-3,23 %
Bankguthaben	17,06 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,08 %
	100,00 %

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

Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	24.779.196,00
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 22.974.029,88)	
Bankguthaben	4.901.067,36
Forderungen aus Absatz von Anteilen	27.899,48
	29.708.162,84
Optionen	-923.861,01
Zinsverbindlichkeiten	-2.776,73
Sonstige Passiva ¹⁾	-49.889,99
	-976.527,73
Netto-Fondsvermögen	28.731.635,11
Umlaufende Anteile	269.469,000
Anteilwert	106,62 EUR

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberater- und Verwaltungsgebühren.

Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE ²⁾	EUR	7.300	7.400	7.300	173,1000	1.263.630,00	4,40
DE000BASF111	BASF SE ²⁾	EUR	0	0	16.000	82,2600	1.316.160,00	4,58
DE000BAY0017	Bayer AG ²⁾	EUR	0	0	10.400	118,1000	1.228.240,00	4,27
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG ²⁾	EUR	0	0	13.000	82,7200	1.075.360,00	3,74
DE000EVNK013	Evonik Industries AG ²⁾	EUR	31.900	29.900	32.000	27,8200	890.240,00	3,10
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA ²⁾	EUR	20.000	20.000	20.000	75,2000	1.504.000,00	5,23
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ- ²⁾	EUR	0	0	7.600	120,9500	919.220,00	3,20
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG ²⁾	EUR	6.400	6.100	6.500	175,7500	1.142.375,00	3,98
DE0007164600	SAP SE ²⁾	EUR	0	0	19.600	90,8900	1.781.444,00	6,20
DE0007236101	Siemens AG ²⁾	EUR	13.800	16.000	13.800	120,5500	1.663.590,00	5,79
							12.784.259,00	44,49
Frankreich								
FR0000125338	Capgemini S.A. ²⁾	EUR	11.000	10.500	11.000	89,7700	987.470,00	3,44
FR0000120644	Danone S.A. ²⁾	EUR	0	0	14.000	66,3800	929.320,00	3,23
FR0000120578	Sanofi S.A. ²⁾	EUR	0	0	15.600	84,5400	1.318.824,00	4,59
							3.235.614,00	11,26
Vereinigtes Königreich								
GB0059822006	Dialog Semiconductor Plc. ²⁾	EUR	21.600	32.800	21.600	37,0950	801.252,00	2,79
							801.252,00	2,79
							16.821.125,00	58,54
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
							16.821.125,00	58,54
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000LB1E9U3	Landesbank Baden-Württemberg/ Daimler AG Zert. v.17(2022)	EUR	500	0	500	1.031,6000	515.800,00	1,80
							515.800,00	1,80
							515.800,00	1,80

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

²⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Europäische Gemeinschaft								
DE000UBS5FD3	UBS AG/London/Euro Stoxx 50 Zert. v.15(2017)	EUR	0	0	5.000	102,3000	511.500,00	1,78
							511.500,00	1,78
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							511.500,00	1,78
Zertifikate							1.027.300,00	3,58
Discountzertifikate								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000PA8NDH5	BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/DAX Performance-Index DC/12.000,00 v.14(2017)	EUR	7.400	0	7.400	116,3400	860.916,00	3,00
DE000CX943T1	Citigroup Global Markets Deutschland AG/Dax Performance-Index DC/12.000,00 v.16(2017)	EUR	7.400	0	7.400	116,3300	860.842,00	3,00
DE000TD5ZP30	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/ ProSiebenSat.1 Media SE DC/40,00 v.16(2017)	EUR	0	0	29.000	36,5600	1.060.240,00	3,69
DE000VN3ATH6	Vontobel Financial Products GmbH/ HeidelbergCement AG DC/88. v.16(2017)	EUR	0	0	12.000	81,4800	977.760,00	3,40
							3.759.758,00	13,09
Frankreich								
DE000DGV2PH1	DZ BANK AG/Vinci S.A. DC/72,00 v.17(2018)	EUR	18.900	0	18.900	67,4600	1.274.994,00	4,44
DE000TD6MPB1	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/L'Oreal S.A. DC/180,00 v.16(2017)	EUR	5.900	0	5.900	172,6700	1.018.753,00	3,55
DE000HU97A68	UniCredit Bank AG/LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.A. DC/210,00 v.17(2018)	EUR	4.600	0	4.600	190,7100	877.266,00	3,05
							3.171.013,00	11,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							6.930.771,00	24,13
Discountzertifikate							6.930.771,00	24,13
Wertpapiervermögen							24.779.196,00	86,25

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

Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Optionen							
Short-Positionen ²⁾							
EUR							
	Call on Allianz SE März 2018/170,00	0	73	-73		-85.337,01	-0,30
	Call on BASF SE Dezember 2017/92,00	0	160	-160		-17.120,00	-0,06
	Call on Bayer AG Dezember 2017/110,00	0	104	-104		-120.848,00	-0,42
	Call on Bayerische Motoren Werke AG September 2017/92,00	0	130	-130		-4.680,00	-0,02
	Call on Capgemini S.A. Dezember 2017/88,00	0	110	-110		-72.160,00	-0,25
	Call on Danone S.A. Dezember 2017/64,00	0	140	-140		-67.200,00	-0,23
	Call on Dialog Semiconductor Plc. März 2018/44	0	216	-216		-59.616,00	-0,21
	Call on Evonik AG März 2018/30,00	0	319	-319		-36.366,00	-0,13
	Call on Fresenius SE & Co KGaA Dezember 2017/76,00	0	200	-200		-73.800,00	-0,26
	Call on Henkel AG & Co. KGaA -VZ- Juni 2018/120,00	0	76	-76		-64.676,00	-0,23
	Call on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG September 2017/180,00	61	126	-65		-17.940,00	-0,06
	Call on Sanofi S.A. März 2018/80,00	0	156	-156		-133.068,00	-0,46
	Call on SAP SE Dezember 2017/92,00	0	196	-196		-76.244,00	-0,27
	Call on Siemens AG Dezember 2017/120,00	0	138	-138		-94.806,00	-0,33
						-923.861,01	-3,23
Short-Positionen						-923.861,01	-3,23
Optionen						-923.861,01	-3,23
Bankguthaben - Kontokorrent						4.901.067,36	17,06
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-24.767,24	-0,08
Netto-Fondsvermögen in EUR						28.731.635,11	100,00

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

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 17.133.600,00.

Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017

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
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	22.000
Spanien				
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	0	35.000
Discountzertifikate				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Niederlande				
DE000CD41EW5	Commerzbank AG/Unilever NV DC/38 v.16(2017)	EUR	0	31.900
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE000PA8NDB8	BNP Paribas GmbH/DAX Performance-Index DC/11.000,00 v.14(2017)	EUR	7.000	7.000
DE000SG9S2Q6	Société Générale Effekten GmbH/DAX Performance-Index DC/11.200,00 v.15(2017)	EUR	7.000	7.000
Frankreich				
DE000CX1RHY5	Citigroup Global Markets Dt./L'Oreal S.A. DC/170,00 v.16(2017)	EUR	0	7.100
DE000DG6MN90	DZ Bank AG/Vinci S.A. DC/64,00 v.16(2017)	EUR	0	19.700
DE000SE37MT6	Societe Generale Effekten GmbH/LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE DC/160 v.16(2017)	EUR	0	7.400
DE000SE37MU4	Société Générale Effekten GmbH/LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE DC/180,00 v.16(2017)	EUR	6.500	6.500
Optionen				
EUR				
	Call on Allianz SE Dezember 2017/150,00		74	0
	Call on Allianz SE Dezember 2017/160,00		74	74
	Call on Allianz SE Juni 2017/170,00		74	74
	Call on BASF SE Juni 2017/84,00		160	0
	Call on Bayer AG Juni 2017/100,00		104	0
	Call on Bayerische Motoren Werke AG Juni 2017/80,00		130	0
	Call on Cap Gemini S.A. Juni 2017/80,00		105	0
	Call on Danone SA März 2017/68,00		140	0
	Call on Dialog Semiconductor Plc. September 2017/34,00		328	0
	Call on Dialog Semiconductor Plc. September 2017/42,00		544	544
	Call on Evonik AG Juni 2017/30,00		300	0
	Call on Fresenius SE & Co KGaA Juni 2017/72,00		200	0
	Call on Henkel AG & Co. KGaA -VZ- Juni 2017/110,00		76	0
	Call on Inditex S.A. Juni 2017/33,85		350	0
	Call on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG September 2017/170,00		62	0
	Call on Sanofi-Aventis S.A. Dezember 2017/76,00		156	0
	Call on SAP SE März 2017/76,00		196	0

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017

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
EUR (Fortsetzung)			
	Call on SAP SE September 2017/84,00	196	196
	Call on Siemens AG Juni 2017/110,00	160	0
	Call on United Internet AG Dezember 2017/42,00	220	220
	Call on United Internet AG Juni 2017/38,00	220	0

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2017 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8789
------------------	-----	---	--------

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2017

1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie“ („Fonds“) 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 Electronique des Sociétés et Associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 13. Oktober 2016 geändert und im RESA veröffentlicht.

Das beschriebene Sondervermögen ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („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 26. August 2014 geändert und am 25. September 2014 im Mémorial 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 2016 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 in 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 vorhergehenden 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 des Fonds 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 Börsenkurs 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, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2017

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, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren 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 (Derivate) 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 Fondswährung 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 des Fonds 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.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Mit Wirkung zum 1. Januar 2015 wurde die Vereinbarung der EU-Mitgliedstaaten zum automatischen Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen, im Rahmen der Richtlinie 2003/48/EG vom Großherzogtum Luxemburg umgesetzt.

Damit wurde die bisherige Regelung – eine Besteuerung an der Quelle (35% der Zinszahlung) anstelle des Informationsaustauschs – für die sich die luxemburgische Regierung als Übergangslösung entschieden hatte, hinfällig.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2017

Seit dem 1. Januar 2015 werden Informationen über die Zinsbeträge, die von den luxemburgischen Banken unmittelbar an natürliche Personen gezahlt werden, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaustausch fand im Jahr 2016 statt und bezog sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolgedessen wurde das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35% auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

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.

Es wird den Anteilhabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu 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 WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

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

7.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum 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	HANSAINVEST LUX S.A. R.C.S. Luxembourg B-28.765 17, rue de Flaxweiler L-6776 Grevenmacher
Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft	Frank Linker Martina Theisen Martin Schulte Christina Wendt (seit dem 1. Januar 2017)
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
Verwaltungsratsmitglied:	Christina Wendt Geschäftsleiterin der Verwaltungsgesellschaft HANSAINVEST LUX S.A. (ab 1. Januar 2017)
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	PricewaterhouseCoopers Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahl- und Informationsstelle Deutschland	Bankhaus Neelmeyer AG Am Markt 14 - 16 D-28195 Bremen
Anlageberater	Bankhaus Neelmeyer AG Am Markt 14 - 16 D-28195 Bremen
Fondsmanager	SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH Kapstadtring 8 D-22297 Hamburg
Vertriebsstelle in Deutschland	Bankhaus Neelmeyer AG Am Markt 14 - 16 D-28195 Bremen
Abschlussprüfer des Fonds	PricewaterhouseCoopers Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg

