



BANKHAUS NEELMEYER
DIE PRIVATE BANK

BANKHAUS NEELMEYER VERMÖGENSSTRATEGIE

Halbjahresbericht per 30. Juni 2019

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 K741

Inhalt

Geografische Länderaufteilung Bankhaus Neelmeyer Vermögensstrategie	Seite	2
Wirtschaftliche Aufteilung Bankhaus Neelmeyer Vermögensstrategie	Seite	3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens Bankhaus Neelmeyer Vermögensstrategie	Seite	4
Vermögensaufstellung Bankhaus Neelmeyer Vermögensstrategie	Seite	5
Zu- und Abgänge Bankhaus Neelmeyer Vermögensstrategie	Seite	8
Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2019	Seite	10
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	13

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 Vermögensstrategie

Halbjahresbericht
1. Januar 2019 - 30. Juni 2019

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

WP-Kenn-Nr.:	A12B69
ISIN-Code:	LU1113362708
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,07 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	1 Anteil
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	32,36 %
Niederlande	17,25 %
Frankreich	16,28 %
Spanien	5,67 %
Österreich	5,21 %
Italien	5,10 %
Dänemark	3,86 %
Luxemburg	2,15 %
Supranationale Institutionen	1,88 %
Europäische Gemeinschaft	1,36 %
Schweden	0,90 %
Wertpapiervermögen	92,02 %
Bankguthaben ²⁾	7,16 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,82 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Bankhaus Neelmeyer Vermögensstrategie

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	21,50 %
Versicherungen	13,72 %
Immobilien	7,55 %
Investitionsgüter	7,04 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,63 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,60 %
Versorgungsbetriebe	4,98 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,41 %
Energie	3,55 %
Automobile & Komponenten	3,10 %
Software & Dienste	2,93 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,41 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,20 %
Sonstiges	1,88 %
Multisektor	1,36 %
Groß- und Einzelhandel	1,17 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,14 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,85 %
Wertpapiervermögen	92,02 %
Bankguthaben ²⁾	7,16 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,82 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Bankhaus Neelmeyer Vermögensstrategie

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen	8.592.188,32
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 8.496.463,16)	
Bankguthaben ¹⁾	668.833,95
Zinsforderungen	94.498,66
Sonstige Aktiva ²⁾	1.114,46
	9.356.635,39
Sonstige Passiva ³⁾	-18.779,44
	<u>-18.779,44</u>
Netto-Fondsvermögen	9.337.855,95
Umlaufende Anteile	95.785,000
Anteilwert	97,49 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

Bankhaus Neelmeyer Vermögensstrategie

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000A1TNC94	4,250% Aareal Bank AG v.14(2026)	0	0	400.000	104,4690	417.876,00	4,48
DE000A14J9N8	2,241% Allianz SE Reg.S. Fix-To-Float v.15(2045)	0	0	300.000	106,6750	320.025,00	3,43
XS1346228577	3,375% AXA S.A. Fix-to-Float EMTN Reg.S. v.16(2047)	0	0	200.000	112,4350	224.870,00	2,41
XS1468525057	2,375% Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	400.000	105,1100	420.440,00	4,50
DE000CZ40LD5	4,000% Commerzbank AG Reg.S. v.16(2026)	0	0	400.000	114,3980	457.592,00	4,90
FR0013292828	1,750% Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-To-Float Perp.	300.000	0	300.000	101,6250	304.875,00	3,26
XS0971213201	6,625% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN v.13(2023)	0	0	400.000	119,0150	476.060,00	5,10
XS1224710399	3,375% Naturgy Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	100.000	0	100.000	104,2500	104.250,00	1,12
XS1722898431	1,750% NE Property BV EMTN v.17(2024)	0	0	400.000	95,9552	383.820,80	4,11
XS1294343337	6,250% OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	200.000	0	200.000	125,2500	250.500,00	2,68
XS1720192696	2,250% Orsted AS Reg.S. Fix-to-Float v.17(3017)	0	0	350.000	103,0900	360.815,00	3,86
XS0808635436	6,875% UNIQA Insurance Group AG EMTN Fix-to-Float v.13(2043)	0	0	200.000	118,0410	236.082,00	2,53
XS1206540806	2,500% Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	100.000	101,3370	101.337,00	1,09
XS1117300837	4,000% Vonovia Finance BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	300.000	107,0270	321.081,00	3,44
						4.379.623,80	46,91
USD							
US298785GY62	1,625% European Investment Bank v.15(2020)	200.000	0	200.000	99,5859	175.219,32	1,88
						175.219,32	1,88
Börsengehandelte Wertpapiere						4.554.843,12	48,79
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1072249045	2,875% Landeskreditbank Baden-Württemberg Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	300.000	103,4580	310.374,00	3,32
XS1492457665	2,250% Mylan NV Reg.S. v.16(2024)	300.000	0	300.000	101,6340	304.902,00	3,27
						615.276,00	6,59
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						615.276,00	6,59
Anleihen						5.170.119,12	55,38
Credit Linked Notes							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000CB0BXH9	1,190% Commerzbank AG/Glencore International AG CLN v.15(2021)	0	0	300.000	97,4800	292.440,00	3,13
DE000SE8E9W1	2,350% SG Issuer S.A./Glencore Plc. FRN CLN v.17(2024)	0	0	200.000	100,3000	200.600,00	2,15
DE000HV5LZC4	0,942% UniCredit Bank AG HVB-Crelino Fix-to-Float CLN v.15(2022)	0	0	100.000	96,4400	96.440,00	1,03

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

Bankhaus Neelmeyer Vermögensstrategie

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
DE000HVB1532	2,750% UniCredit Bank AG/Telecom Italia S.p.A. Fix-to-Float CLN v.16(2022)	0	0	300.000	102,4900	307.470,00	3,29
						896.950,00	9,60
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						896.950,00	9,60
Credit Linked Notes						896.950,00	9,60
Zertifikate							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Europäische Gemeinschaft							
CH0425740658	EFG Intl Finance (GG) Ltd./Euro Stoxx 50 Zert. v.18(2024)	0	0	1.200	105,5900	126.708,00	1,36
						126.708,00	1,36
Frankreich							
CH0418123060	Raiffeisen Switzerland BV/AXA S.A.U Zert. v.18(2023)	1.400	0	2.400	103,5900	248.616,00	2,66
						248.616,00	2,66
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						375.324,00	4,02
Zertifikate						375.324,00	4,02
Discountzertifikate							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Deutschland							
DE000DS370X5	Dte. Bank AG/BASF SE DC/62 v.18(2019)	2.000	0	2.000	60,1200	120.240,00	1,29
DE000DD9AC42	DZ Bank AG/Bayerische Motoren Werke AG DC/74 v.18(2020)	1.900	0	1.900	60,8300	115.577,00	1,24
DE000TR53EF9	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/Evonik SE DC/24,00 v.18(2020)	3.750	0	3.750	22,6700	85.012,50	0,91
DE000TR532M6	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/Fresenius SE & Co. KGaA DC/46,00 v.18(2020)	1.850	0	1.850	42,8100	79.198,50	0,85
DE000TR7HG80	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG DC/210,0 v.19(2019)	620	0	620	203,9500	126.449,00	1,35
DE000ST8G8Q1	Société Générale Effekten GmbH/Allianz AG DC/205,00 v.19(2020)	660	0	660	189,9000	125.334,00	1,34
DE000ST18H18	Societe Generale Effekten GmbH/SAP AG DC/106,00 v.18(2019)	0	0	1.600	104,8300	167.728,00	1,80
						819.539,00	8,78
Frankreich							
DE000CQ785S7	Citigroup Global Marktes Europe AG/ Capgemini S.A. DC/95,00 v.18(2019)	1.150	0	1.150	91,8200	105.593,00	1,13
DE000DF1KUD8	DZ Bank AG/ Sanofi S.A. DC/75,00 v.19(2020)	1.500	0	1.500	70,7000	106.050,00	1,14

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

Bankhaus Neelmeyer Vermögensstrategie

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Frankreich (Fortsetzung)								
DE000DD6RCL5	DZ BANK AG/LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE DC/320,00 v.18(2019)	EUR	340	0	340	312,6300	106.294,20	1,14
DE000DD9A6S2	DZ BANK AG/Total S.A. DC/48,00 v.18(2020)	EUR	1.840	0	1.840	44,3000	81.512,00	0,87
DE000GM8WZX3	Goldman Sachs & Co Wertpapier GmbH/Schneider Electric SE 64,00/DC v.18(2019)	EUR	0	0	700	63,0700	44.149,00	0,47
DE000GA4S7S4	Goldman, Sachs & Co. Wertpapier GmbH/Vinci S.A. DC/88,00 v.19(2019)	EUR	1.300	0	1.300	84,1400	109.382,00	1,17
DE000UY2RGL9	UBS AG [London Branch]/Danone S.A. DC/74,00 v.19(2020)	EUR	1.650	0	1.650	71,3600	117.744,00	1,26
DE000UY0R0Y3	UBS AG/Renault S.A. DC/60 v.19(2020)	EUR	1.400	0	1.400	51,4800	72.072,00	0,77
							742.796,20	7,95
Niederlande								
DE000CQ9XBH3	Citigroup Global Markets Europe AG/ING Groep NV DC/11,00 v.18(2020)	EUR	7.100	0	7.100	9,6200	68.302,00	0,73
DE000CQ78C94	Citigroup Global Markets Europe AG/Unilever NV DC/52,50 v.18(2019)	EUR	2.200	0	2.200	50,2800	110.616,00	1,18
DE000UX8WAG0	UBS AG (London Branch)/Heineken NV DC/90,00 v.18(2019)	EUR	1.150	0	1.150	87,9800	101.177,00	1,08
DE000UV7SCR5	UBS AG/London/Unilever NV DC/50,00 v.18(2019)	EUR	0	0	2.300	49,7400	114.402,00	1,23
							394.497,00	4,22
Schweden								
DE000DC2BF47	Dte. Bank AG/Atlas Copco AB DC/240,00 v.19(2020)	EUR	3.800	0	3.800	22,1100	84.018,00	0,90
							84.018,00	0,90
Spanien								
DE000CP6D7N7	Citigroup Global Markets Europe AG/Industria de Diseño Textil S.A. DC/26,00 v.19(2020)	EUR	4.500	0	4.500	24,2100	108.945,00	1,17
							108.945,00	1,17
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2.149.795,20	23,02
Discountzertifikate							2.149.795,20	23,02
Wertpapiervermögen							8.592.188,32	92,02
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							668.833,95	7,16
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							76.833,68	0,82
Netto-Fondsvermögen in EUR							9.337.855,95	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Bankhaus Neelmeyer Vermögensstrategie

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

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
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
DE000A14J611	2,375 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2075)		0	300.000
FR0011052661	5,976 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.11(2021)		0	200.000
FR0011400571	4,561 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.13(2023)		0	100.000
XS1721051495	1,500 % EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2027)		0	300.000
XS1401114811	2,625 % MOL Magyar Olaj- és Gázipari Részvénytársaság Reg.S. v.16(2023)		0	300.000
XS1698932925	2,750 % National Bank of Greece S.A. Pfo. EMTN v.17(2020)		0	100.000
XS1294342792	5,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.		0	200.000
PTOTEKOE0011	2,875 % Portugal Reg.S. v.15(2025)		0	200.000
PTOTETOE0012	2,875 % Portugal 144A v.16(2026)		150.000	150.000
XS1078218218	3,000 % Sandvik AB EMTN v.14(2026)		0	200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS1533928971	2,250 % WPC Eurobond BV v.17(2024)		0	200.000
Discountzertifikate				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE000CQ63R60	Citigroup Global Markets Europe AG/BASF SE DC/85,00 v.18(2019)	EUR	0	1.860
DE000CV3VYE2	Commerzbank AG/HeidelbergCement AG DC/70,00 v.17(2019)	EUR	0	1.600
DE000DS03U32	Dte. Bank AG/Evonik Industries AG DC/32,00 v.18(2019)	EUR	0	3.460
DE000DS3JWW7	Dte. Bank AG/Münchener Rückvers. SE DC/190,00 v.18(2019)	EUR	0	660
DE000DDH2D85	DZ BANK AG/Fresenius SE & Co. KGaA DC/56,00 v.18(2020)	EUR	0	1.700
DE000TD8XP62	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/Bayerische Motoren Werke AG DC/80,00 v.17(2019)	EUR	0	1.750
DE000TR13YX4	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/Siemens AG DC/115,00 v.18(2019)	EUR	0	1.520
DE000ST175X0	Société Générale Effekten GmbH/Allianz SE DC/190,00 v.18(2019)	EUR	0	690
DE000SC91PL7	Société Générale Effekten GmbH/Bayer AG DC/105,00 v.18(2019)	EUR	0	1.400
DE000ST2W8G8	Société Générale Effekten GmbH/Bayer AG DC/70 v.18(2019)	EUR	1.500	1.500
Frankreich				
DE000CQ5KLP0	Citigroup Global Markets Deutschland AG/Capgemini S.A. DC/115,00. v.18(2019)	EUR	0	1.100
DE000CQ5KJP4	Citigroup Global Markets Deutschland AG/Loreal DC/200,00 v.18(2019)	EUR	0	650
DE000CQ7G126	Citigroup Global Mkts Europe/Vinci S.A. DC/85,00 v.18(2019)	EUR	0	1.550
DE000DS422A2	Dte. Bank AG/LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE DC/270 v.18(2019)	EUR	420	420
DE000DD8B1Q7	DZ BANK AGDanone S.A. DC/68,00 v.18(2019)	EUR	0	1.800
DE000DD2ERV9	DZ Bank AG/LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE DC/280,00 v.17(2019)	EUR	0	430
DE000UX8CFZ1	UBS AG (London Branch)/Renault S.A. DC/64,00 v.18(2019)	EUR	0	1.400
DE000UV863R5	UBS AG/London/Sanofi S.A.DC/72,00 v.18(2019)	EUR	0	1.595
DE000VA82WE5	Vontobel Financial Products GmbH/Vinci S.A. DC/76 v.18(2019)	EUR	1.600	1.600

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Bankhaus Neelmeyer Vermögensstrategie

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

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
Niederlande				
DE000CQ789S9	Citigroup Global Markets Europe AG/ING Groep NV DC/12,00 v.18(2019)	EUR	0	6.700
DE000UX8E3A6	UBS AG (London Branch)/Heineken NV DC/85.00 v.18(2019)	EUR	0	950
Spanien				
DE000DDM5478	DZ BANK AG/Industria de Diseño Textil S.A. DC/28,00 v.18(2019)	EUR	0	4.400

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2019 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6227
US-Dollar	USD	1	1,1367

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2019

1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „Bankhaus Neelmeyer Vermögensstrategie“ wurde auf Initiative der Bankhaus Neelmeyer AG gegründet und wird von der HANSAINVEST LUX S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 10. Dezember 2014 in Kraft. Es wurde beim Handels und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 29. Januar 2015 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 1. September 2018 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 26. Juni 2019 geändert und am 30. Juli 2019 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 2018 auf 1.025.000,- Euro.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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 Satz 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 dieses 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 für den Fonds 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 Erwähnung.

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2019

- 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.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds 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 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 Buchstaben a) bis c) 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 für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Anteilklassenwährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die 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 2019

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. Gleichzeitig wurde im Großherzogtum Luxemburg die Vermögensteuer abgeschafft.

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 Management- 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

Organisationsstruktur Verwaltungsgesellschaft

Mit Wirkung zum 1. Juli 2019 wurde die Umstellung von der bis dato monistischen Organisationsstruktur zu der dualistischen Organisationsstruktur vorgenommen. Durch diesen Beschluss wird seit diesem Zeitpunkt die operative Geschäftsleitung durch den Vorstand und dessen Kontrolle durch den Aufsichtsrat wahrgenommen.

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren 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
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (bis zum 30. Juni 2019) 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.
Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft (bis zum 30. Juni 2019)	Martina Theisen Frank Linker Martin Schulte
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft (seit dem 1. Juli 2019) Aufsichtsratsvorsitzender:	Dr. Jörg W. Stotz <i>Geschäftsführer</i> HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH
Aufsichtsratsmitglieder:	Ludger Wibbeke <i>Geschäftsführer</i> HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH Dr. Marc Bierman Abteilungsleiter Corporate Management HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH Anja Steffens Chief Product Officer BloXXter AG (Schweiz)
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (seit dem 1. Juli 2019)	Dr. Christian Tietze Frank Linker Martin Schulte
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	PricewaterhouseCoopers Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg (bis zum 14.04.2019) KPMG Luxembourg, Société coopérative Cabinet de révision agréé 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg (seit dem 15.04.2019)
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

Bankhaus Neelmeyer Vermögensstrategie

Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstelle 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

