



**BANKHAUS NEELMEYER**  
DIE PRIVATE BANK

---

## **BANKHAUS NEELMEYER AKTIENSTRATEGIE**

**Halbjahresbericht per 30. Juni 2016**

Luxemburger Anlagefonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes  
vom 17. Dezember 2010 in seiner derzeit gültigen Fassung über Organismen für gemeinsame Anlagen

## 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 2016	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 2016 - 30. Juni 2016

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:	0,57% p.a.
Mindestfolgeanlage:	1 Anteil
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

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

Deutschland	53,30 %
Frankreich	23,72 %
Niederlande	4,47 %
Spanien	4,08 %
Großbritannien	3,40 %
Europäische Gemeinschaft	1,98 %
Wertpapiervermögen	90,95 %
Optionen	-3,09 %
Bankguthaben	12,23 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,09 %
	<b>100,00 %</b>

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

Software & Dienste	11,54 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,54 %
Investitionsgüter	10,08 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	8,76 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,15 %
Versicherungen	7,28 %
Medien	6,75 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,02 %
Sonstiges	4,72 %
Groß- und Einzelhandel	4,08 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,92 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,40 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,36 %
Automobile & Komponenten	3,35 %
Wertpapiervermögen	90,95 %
Optionen	-3,09 %
Bankguthaben	12,23 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,09 %
	<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 2016

	EUR
Wertpapiervermögen	23.269.333,00
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 23.348.666,40)	
Bankguthaben	3.129.021,24
Forderungen aus Absatz von Anteilen	95,68
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	45.146,87
	<u>26.443.596,79</u>
Optionen	-789.608,05
Zinsverbindlichkeiten	-1.905,16
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-23.810,80
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-46.077,58
	<u>-861.401,59</u>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<u>25.582.195,20</u>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>264.049,000</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>96,88 EUR</b>

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

## Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

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	5.700	5.800	7.400	127,0000	939.800,00	3,67
DE000BASF111	BASF SE <sup>2)</sup>	EUR	16.000	16.900	16.000	67,5300	1.080.480,00	4,22
DE000BAY0017	Bayer AG <sup>2)</sup>	EUR	0	0	10.400	89,1100	926.744,00	3,62
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG <sup>2)</sup>	EUR	13.000	12.000	13.000	65,8800	856.440,00	3,35
DE000EVNK013	Evonik Industries AG <sup>2)</sup>	EUR	0	0	30.000	26,4900	794.700,00	3,11
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA <sup>2)</sup>	EUR	0	0	19.700	65,2400	1.285.228,00	5,02
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG <sup>2)</sup>	EUR	0	0	6.200	149,1000	924.420,00	3,61
DE0007164600	SAP SE <sup>2)</sup>	EUR	0	0	19.600	67,7200	1.327.312,00	5,19
DE0007236101	Siemens AG <sup>2)</sup>	EUR	0	0	16.000	90,7700	1.452.320,00	5,68
DE0005089031	United Internet AG <sup>2)</sup>	EUR	0	0	22.000	36,4250	801.350,00	3,13
							<b>10.388.794,00</b>	<b>40,60</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000125338	Cap Gemini S.A. <sup>2)</sup>	EUR	0	0	10.500	78,5200	824.460,00	3,22
FR0000120644	Danone S.A. <sup>2)</sup>	EUR	0	0	14.000	61,3600	859.040,00	3,36
FR0000120578	Sanofi S.A. <sup>2)</sup>	EUR	0	0	15.600	74,3000	1.159.080,00	4,53
							<b>2.842.580,00</b>	<b>11,11</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB0059822006	Dialog Semiconductor Plc. <sup>2)</sup>	EUR	32.800	0	32.800	26,5450	870.676,00	3,40
							<b>870.676,00</b>	<b>3,40</b>
<b>Spanien</b>								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A. <sup>2)</sup>	EUR	0	0	35.000	29,8100	1.043.350,00	4,08
							<b>1.043.350,00</b>	<b>4,08</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>15.145.400,00</b>	<b>59,19</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>15.145.400,00</b>	<b>59,19</b>
<b>Discountzertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Niederlande</b>								
DE000CD41EW5	Commerzbank AG/Unilever NV DC/38 v.16(2017)	EUR	31.900	0	31.900	35,8300	1.142.977,00	4,47
							<b>1.142.977,00</b>	<b>4,47</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.142.977,00</b>	<b>4,47</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. Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt 18.595.382,00.

## Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000TD3KWZ7	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/Axel Springer SE DC/50,00 v.15(2016)	EUR	0	0	18.100	45,4800	823.188,00	3,22
DE000TD3W110	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG DC/50,00 v.15(2016)	EUR	0	0	24.000	37,6400	903.360,00	3,53
DE000US5VNA1	UBS AG (London Branch)/DAX Performance-Index DC/8.600,00 v.14(2016)	EUR	8.400	0	8.400	83,4500	700.980,00	2,74
DE000VS5WL49	Vontobel Financial Products/Heidelbergcement AG DC/74,00 v.15(2017)	EUR	0	0	12.700	64,7000	821.690,00	3,21
							<b>3.249.218,00</b>	<b>12,70</b>
<b>Europäische Gemeinschaft</b>								
DE000BP9XUM5	BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/Euro STOXX 50 Index DC/2.600,00. v.13(2016)	EUR	19.600	0	19.600	25,8700	507.052,00	1,98
							<b>507.052,00</b>	<b>1,98</b>
<b>Frankreich</b>								
DE000CW05WN1	Citigroup Global Markets Deutschland AG/L'Oreal S.A. DC/150,00 v.15(2016)	EUR	7.500	0	7.500	146,1800	1.096.350,00	4,29
DE000DG6MN90	DZ Bank AG/Vinci S.A. DC/64,00 v.16(2017)	EUR	19.700	0	19.700	57,0800	1.124.476,00	4,40
DE000SE1XS25	Societe Generale Effekten GmbH/LVMH DC/150,00 v.15(2017)	EUR	7.800	0	7.800	128,7000	1.003.860,00	3,92
							<b>3.224.686,00</b>	<b>12,61</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>6.980.956,00</b>	<b>27,29</b>
<b>Discountzertifikate</b>							<b>8.123.933,00</b>	<b>31,76</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>23.269.333,00</b>	<b>90,95</b>
<b>Optionen</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>GBP</b>								
	Call on FTSE 100 Index Juli 2016/6.050,00		20	0	20		79.931,77	0,31
							<b>79.931,77</b>	<b>0,31</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>79.931,77</b>	<b>0,31</b>

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

## Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	Call on Allianz SE Dezember 2016/145,00	0	74	-74		-18.278,00	-0,07
	Call on BASF SE Dezember 2017/76,00	0	160	-160		-61.760,00	-0,24
	Call on Bayer AG Juni 2017/100,00	0	104	-104		-48.776,00	-0,19
	Call on Bayerische Motoren Werke AG Dezember 2016/72,00	0	130	-130		-34.840,00	-0,14
	Call on CAP GEMINI S.A. Dezember 2016/88,00	0	0	-105		-28.245,00	-0,11
	Call on Danone S.A. September 2016/64,00	0	0	-140		-18.340,00	-0,07
	Call on Dialog Semiconductor Plc. Juni 2017/28,00	0	328	-328		-119.392,00	-0,47
	Call on Evonik AG Dezember 2016/30,00	0	0	-300		-21.300,00	-0,08
	Call on Fresenius SE & Co KGaA Dezember 2016/68,00	0	197	-197		-59.494,00	-0,23
	Call on Industria de Diseno Textil S.A. März 2017/30,00	0	350	-350		-82.950,00	-0,32
	Call on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG Dezember 2016/165,00	0	62	-62		-19.220,00	-0,08
	Call on Sanofi S.A. Dezember 2016/76,00	0	156	-156		-63.024,00	-0,25
	Call on SAP SE September 2016/68,00	0	0	-196		-54.488,00	-0,21
	Call on Siemens AG Dezember 2016/100,00	0	160	-160		-35.360,00	-0,14
	Call on United Internet AG Dezember 2016/40,00	0	220	-220		-34.760,00	-0,14
	Put on Fuchs Petrolub SE September 2016/38,00	0	220	-220		-73.480,00	-0,29
						<b>-773.707,00</b>	<b>-3,03</b>
<b>GBP</b>							
	Call on FTSE 100 Index Juli 2016/5.600,00	0	10	-10		-90.715,24	-0,35
	Call on FTSE 100 Index Juli 2016/6.500,00	0	10	-10		-5.117,58	-0,02
						<b>-95.832,82</b>	<b>-0,37</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-869.539,82</b>	<b>-3,40</b>
<b>Optionen</b>						<b>-789.608,05</b>	<b>-3,09</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>3.129.021,24</b>	<b>12,23</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-26.550,99</b>	<b>-0,09</b>
<b>Netto-Fondsvermögen in EUR</b>						<b>25.582.195,20</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 2016 bis 30. Juni 2016

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheinanleihen 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>				
DE0006483001	Linde AG	EUR	0	7.000
<b>Niederlande</b>				
NL0000009355	Unilever NV	EUR	28.200	28.200
<b>Discountzertifikate</b>				
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000PA8M8A3	BNP Paribas Emission und Handelsgesellschaft mbH/DAX Performance Index DC/7.200 v.14(2016)	EUR	13.000	13.000
DE000PA4EEZ3	BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/DAX Performance Index DC/8200,00 v.14(2016)	EUR	12.000	12.000
DE000DT91JS1	Dte. Bank AG/DAX Performance-Index DC/7200,00 v.15(2016)	EUR	13.000	13.000
DE000DT0MRK1	Dte. Bank AG/DAX Performance-Index DC/8200,00 v.13(2016)	EUR	12.000	12.000
<b>Frankreich</b>				
DE000PS6C575	BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/AXA S.A. DC/25,00 v.15(2016)	EUR	0	35.000
DE000DG3PTL7	DZ BANK AG/Vinci S.A. DC/55,00 v.15(2016)	EUR	0	20.900
DE000SG7GF12	Societe Generale Effekten GmbH/L'Oreal S.A. DC/170,00 v.15(2016)	EUR	0	6.920
DE000SG9YX16	Société Générale Effekten GmbH/LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE DC/165,00 v.15(2016)	EUR	0	8.450
<b>Niederlande</b>				
DE000US25HT7	UBS AG (London Branch)/Unilever NV DC/40,00 v.14(2016)	EUR	0	28.200
<b>Spanien</b>				
DE000CR915A7	Commerzbank AG/Gas Natural SDG S.A. DC/20,75 v.15(2016)	EUR	0	45.300
<b>Optionen</b>				
<b>EUR</b>				
	Call on Allianz SE Dezember 2016/160,00		57	57
	Call on Allianz SE Juni 2016/145,00		75	75
	Call on Allianz SE März 2016/150,00		75	0
	Call on BASF SE Dezember 2016/72,00		169	0
	Call on Bayer AG Dezember 2016/120,00		104	0
	Call on Bayer AG Juni 2016/105,00		104	104
	Call on Bayerische Motoren Werke AG Juni 2016/76,00		65	65
	Call on Bayerische Motoren Werke AG März 2016/76,00		65	65
	Call on Bayerische Motoren Werke AG März 2016/88,00		120	0
	Call on Bayerische Motorenwerke AG Juni 2017/84,00		130	130
	Call on Fresenius AG Juni 2016/60,00		197	0
	Call on Fresenius AG Juni 2016/70,00		197	197
	Call on Industria de Diseño Textil S.A. Juni 2016/31,89		350	0
	Call on Industria de Diseño Textil S.A. Juni 2016/33,00		350	350

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 30. Juni 2016

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
	Call on Linde AG Juni 2016/170,00	70	0
	Call on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG September 2016/180,00	62	0
	Call on Sanofi S.A. Juni 2016/74,00	156	156
	Call on Sanofi S.A. September 2016/80,00	156	0
	Call on Siemens AG Juni 2016/104,00	160	160
	Call on United Internet AG Juni 2016/45,00	220	220
	Call on United Internet AG Juni 2016/50,00	220	0

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2016 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8207
------------------	-----	---	--------

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2016

### 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 Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 18. März 2016 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 15. April 2016 im Mémorial veröffentlicht.

Das beschriebene Sondervermögen ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner derzeit gültigen Fassung 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 14, rue Gabriel Lippmann, L -5365 Munsbach. 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 2015 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 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 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. 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.
  - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
  - d) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind 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.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2016

- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- f) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- g) 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.
- h) Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Die Bewertung von Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, erfolgt zum inneren Wert. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

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.

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 findet im Jahr 2016 statt und bezieht 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 Vermögenssteuer 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 2006 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 10% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen. Gleichzeitig wurde im Großherzogtum Luxemburg die Vermögenssteuer abgeschafft.

Es wird den Anteilsinhabern 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.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2016

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

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

### 6.) ZUSATZERLÄUTERUNGEN ZU VERPFÄNDUNGSVERTRÄGEN

#### a) Initial Margin

Zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der DZ PRIVATBANK S.A. besteht ein Verpfändungsvertrag bezüglich des Fonds Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie. Hintergrund für den Abschluss des Verpfändungsvertrages ist der Wunsch des Fondsinitiators, für börsengehandelte Termingeschäfte keine Sicherheiten in Geld mehr hinterlegen zu wollen. Statt Sicherheiten in Geld zu hinterlegen und dieses auch zu sperren, besteht die Möglichkeit, dass die Verwaltungsgesellschaft für den Investmentfonds dessen Aktiva risikogewichtet als Sicherheit zur Verfügung stellt. Als Grundlage dient dafür ein Verpfändungsvertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft als Pfandgeberin und der DZ PRIVATBANK S.A. als Pfandnehmerin.

#### b) Variation Margin

Zum Stichtag bestehen keine Sicherheiten in Form von Bankguthaben.

### 7.) EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

Mit Wirkung zum 18. März 2016 wurde der Verkaufsprospekt hinsichtlich der Richtlinie UCITS V überarbeitet und aktualisiert.

### 8.) EREIGNISSE NACH DEM ABSCHLUSSSTICHTAG

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

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	<b>HANSAINVEST LUX S.A.</b> R.C.S. Luxembourg B-28.765 14, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft	Boris Wetzki Frank Linker Martina Theisen
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) 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:	Boris Wetzki <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, Luxembourg
Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxembourg
Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxembourg
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> Kapstadtring 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

