



**BANKHAUS NEELMEYER**  
DIE PRIVATE BANK

---

## **BANKHAUS NEELMEYER AKTIENSTRATEGIE**

**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 K742

## Inhalt

Geografische Länderaufteilung Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie	Seite	2
Wirtschaftliche Aufteilung Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie	Seite	3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie	Seite	4
Vermögensaufstellung Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie	Seite	5
Zu- und Abgänge Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie	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 Aktienstrategie

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.:	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>**

Frankreich	41,00 %
Deutschland	37,19 %
Niederlande	15,89 %
Schweden	3,96 %
Spanien	3,96 %
Europäische Gemeinschaft	3,19 %
Wertpapiervermögen	105,19 %
Optionen	-5,59 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	0,56 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,16 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie

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

Versicherungen	19,54 %
Software & Dienste	13,06 %
Investitionsgüter	12,53 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	9,92 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,08 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,68 %
Automobile & Komponenten	6,74 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,26 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,27 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,18 %
Groß- und Einzelhandel	3,96 %
Energie	3,83 %
Multisektor	3,19 %
Banken	2,95 %
Wertpapiervermögen	105,19 %
Optionen	-5,59 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	0,56 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,16 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen	23.596.073,30
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 22.841.746,79)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	126.512,66
	<b>23.722.585,96</b>
Optionen	-1.252.907,37
Zinsverbindlichkeiten	-2.190,80
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-38.205,09
	<b>-1.293.303,26</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>22.429.282,70</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>229.443,000</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>97,76 EUR</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatervergütung und Verwaltungsvergütung.

## Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE <sup>2)</sup>	EUR	0	0	7.400	210,6500	1.558.810,00	6,95
DE000BASF111	BASF SE <sup>2)</sup>	EUR	10.900	10.900	16.000	63,0800	1.009.280,00	4,50
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG <sup>2)</sup>	EUR	0	0	13.000	64,8500	843.050,00	3,76
DE000EVNK013	Evonik Industries AG <sup>2)</sup>	EUR	0	0	32.000	25,0600	801.920,00	3,58
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA <sup>2)</sup>	EUR	0	0	20.000	47,8800	957.600,00	4,27
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG <sup>2)</sup>	EUR	0	0	6.500	220,8000	1.435.200,00	6,40
DE0007164600	SAP SE <sup>2)</sup>	EUR	0	4.900	14.700	118,0000	1.734.600,00	7,73
							<b>8.340.460,00</b>	<b>37,19</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000125338	Capgemini S.A. <sup>2)</sup>	EUR	0	0	11.000	108,7000	1.195.700,00	5,33
FR0000120644	Danone S.A. <sup>2)</sup>	EUR	0	0	14.000	74,7000	1.045.800,00	4,66
FR0000120578	Sanofi S.A. <sup>2)</sup>	EUR	0	0	15.600	75,6800	1.180.608,00	5,26
FR0000121972	Schneider Electric SE <sup>2)</sup>	EUR	0	0	12.600	78,9800	995.148,00	4,44
FR0000120271	Total S.A. <sup>2)</sup>	EUR	17.500	0	17.500	49,1250	859.687,50	3,83
							<b>5.276.943,50</b>	<b>23,52</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000009165	Heineken NV <sup>2)</sup>	EUR	0	0	7.000	96,8600	678.020,00	3,02
NL0011821202	ING Groep NV <sup>2)</sup>	EUR	0	0	65.000	10,1860	662.090,00	2,95
							<b>1.340.110,00</b>	<b>5,97</b>
<b>Schweden</b>								
SE0011166610	Atlas Copco AB <sup>2)</sup>	SEK	32.000	0	32.000	292,6000	888.635,80	3,96
							<b>888.635,80</b>	<b>3,96</b>
<b>Spanien</b>								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A. <sup>2)</sup>	EUR	0	0	33.800	26,3100	889.278,00	3,96
							<b>889.278,00</b>	<b>3,96</b>
							<b>16.735.427,30</b>	<b>74,60</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
							<b>16.735.427,30</b>	<b>74,60</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>								
							<b>16.735.427,30</b>	<b>74,60</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Frankreich</b>								
CH0418123060	Raiffeisen Switzerland BV/AXA S.A.U Zert. v.18(2023)	EUR	8.200	0	13.400	103,5900	1.388.106,00	6,19
							<b>1.388.106,00</b>	<b>6,19</b>
							<b>1.388.106,00</b>	<b>6,19</b>
<b>Zertifikate</b>								
							<b>1.388.106,00</b>	<b>6,19</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 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>Discountzertifikate</b>								
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Europäische Gemeinschaft</b>								
DE000CU0LNP9	Commerzbank AG/Euro Stoxx 50 Index DC/3.100,00 v.19(2020)	EUR	23.500	0	23.500	30,4000	714.400,00	3,19
							<b>714.400,00</b>	<b>3,19</b>
<b>Frankreich</b>								
DE000DD6RCL5	DZ BANK AG/LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE DC/320,00 v.18(2019)	EUR	3.000	0	3.000	312,6300	937.890,00	4,18
DE000GA4S7S4	Goldman, Sachs & Co. Wertpapier GmbH/Vinci S.A. DC/88,00 v.19(2019)	EUR	11.000	0	11.000	84,1400	925.540,00	4,13
DE000UY0R0Y3	UBS AG/Renault S.A. DC/60 v.19(2020)	EUR	13.000	0	13.000	51,4800	669.240,00	2,98
							<b>2.532.670,00</b>	<b>11,29</b>
<b>Niederlande</b>								
DE000CJ53JT2	Commerzbank AG/Unilever NV DC/53,00 v.18(2019)	EUR	21.500	0	21.500	50,3000	1.081.450,00	4,82
DE000UV7SCR5	UBS AG/London/Unilever NV DC/50,00 v.18(2019)	EUR	0	0	23.000	49,7400	1.144.020,00	5,10
							<b>2.225.470,00</b>	<b>9,92</b>
							<b>5.472.540,00</b>	<b>24,40</b>
<b>Discountzertifikate</b>								
							<b>5.472.540,00</b>	<b>24,40</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>23.596.073,30</b>	<b>105,19</b>
<b>Optionen</b>								
<b>Short-Positionen <sup>2)</sup></b>								
<b>EUR</b>								
	Call on Allianz SE Juni 2020/220,00		0	74	-74		-64.898,00	-0,29
	Call on BASF SE Dezember 2019/66,00		109	109	-160		-36.320,00	-0,16
	Call on Bayerische Motoren Werke AG Juni 2020/65,00		0	130	-130		-64.610,00	-0,29
	Call on Capgemini S.A. Dezember 2019/100,00		0	0	-110		-148.940,00	-0,66
	Call on Danone S.A. März 2020/68,00		0	140	-140		-116.060,00	-0,52
	Call on Evonik Industries AG September 2019/28,00		0	0	-320		-6.720,00	-0,03
	Call on Fresenius SE & Co. KGaA Juni 2020/48,00		0	200	-200		-90.200,00	-0,40
	Call on Heineken NV März 2020/96,00		0	70	-70		-41.790,00	-0,19
	Call on Industria de Diseño Textil S.A. Dezember 2019/25,78		0	0	-338		-60.333,09	-0,27
	Call on ING Groep NV Dezember 2019/10,00		0	650	-650		-43.550,00	-0,19
	Call on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG Juni 2020/220,00		0	65	-65		-89.115,00	-0,40
	Call on Sanofi S.A. März 2020/76,00		0	156	-156		-66.612,00	-0,30
	Call on Sap Se Dezember 2019/115,00		0	147	-147		-130.389,00	-0,58
	Call on Schneider Electric SE März 2020/76,00		0	126	-126		-93.114,00	-0,42
	Call on Total S.A. Juni 2020/48,00		0	175	-175		-58.275,00	-0,26
							<b>-1.110.926,09</b>	<b>-4,96</b>

<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 16.498.729,68.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>SEK</b>							
	Call on Atlas Copco AB Dezember 2019/250,00	0	320	-320		-141.981,28	-0,63
						<b>-141.981,28</b>	<b>-0,63</b>
<b>Short-Positionen <sup>2)</sup></b>						<b>-1.252.907,37</b>	<b>-5,59</b>
<b>Optionen</b>						<b>-1.252.907,37</b>	<b>-5,59</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>3)</sup></b>						<b>126.512,66</b>	<b>0,56</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-40.395,89</b>	<b>-0,16</b>
<b>Netto-Fondsvermögen in EUR</b>						<b>22.429.282,70</b>	<b>100,00</b>

<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 16.498.729,68.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.



## Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie

### 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
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	10.400
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	17.000
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	7.600
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	13.800
<b>Discountzertifikate</b>				
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000CV3VYE2	Commerzbank AG/HeidelbergCement AG DC/70,00 v.17(2019)	EUR	0	15.000
<b>Frankreich</b>				
DE000CQ5KPJ4	Citigroup Global Markets Deutschland AG/Loreal DC/200,00 v.18(2019)	EUR	0	6.000
DE000CQ785S7	Citigroup Global Marktes Europe AG/Capgemini S.A. DC/95,00 v.18(2019)	EUR	9.300	9.300
DE000CQ7G126	Citigroup Global Mkts Europe/Vinci S.A. DC/85,00 v.18(2019)	EUR	0	16.000
DE000DS422A2	Dte. Bank AG/LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE DC/270 v.18(2019)	EUR	3.600	3.600
DE000DD2ERV9	DZ Bank AG/LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE DC/280,00 v.17(2019)	EUR	0	4.100
DE000VA82WE5	Vontobel Financial Products GmbH/Vinci S.A. DC/76 v.18(2019)	EUR	12.500	12.500
<b>Optionen</b>				
<b>EUR</b>				
	Call on Allianz SE Juni 2020/190,00		74	74
	Call on Allianz SE März 2019/195,00		72	0
	Call on Bayer AG Dezember 2019/68,00		104	0
	Call on Bayerische Motoren Werke AG Dezember 2019/72,00		130	130
	Call on Bayerische Motoren Werke AG Juni 2020/76,00		130	130
	Call on Bayerische Motoren Werke AG September 2019/80,00		130	0
	Call on Danone S.A. Dezember 2019/64,00		140	140
	Call on Dte. Post AG Juni 2019/30,00		170	0
	Call on Fresenius SE & Co. KGaA Dezember 2019/52,00		200	0
	Call on Heineken NV Juni 2019/88,00		70	0
	Call on Henkel AG & Co. KGaA -VZ- März 2019/96,00		76	0
	Call on ING Groep NV Dezember 2019/12,00		650	0
	Call on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG September 2019/190,00		65	65
	Call on Sanofi S.A. Juni 2019/72,00		156	0
	Call on Sap Se Juni 2019/100,00		196	0
	Call on Schneider Electric SE Dezember 2019/64,00		126	0
	Call on Siemens AG Dezember 2019/100,00		138	138

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



---

## Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie

### Devisenkurse

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

---

Britisches Pfund	GBP	1	0,8965
Schwedische Krone	SEK	1	10,5366

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2019

### 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 26. Juni 2019 geändert und am 30. Juli 2019 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 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 der 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 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, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen 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, 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 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 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.

### 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 und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

## 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.

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 und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, 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**

#### **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

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	<b>HANSAINVEST LUX S.A.</b> R.C.S. Luxembourg B-28.765 17, rue de Flaxweiler L-6776 Grevenmacher
<b>Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (bis zum 30. Juni 2019)</b> 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.
<b>Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft (bis zum 30. Juni 2019)</b>	Martina Theisen Frank Linker Martin Schulte
<b>Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft (seit dem 1. Juli 2019)</b> 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 <i>Abteilungsleiter Corporate Management</i> HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH  Anja Steffens <i>Chief Product Officer</i> BloXXter AG (Schweiz)
<b>Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (seit dem 1. Juli 2019)</b>	Dr. Christian Tietze Frank Linker Martin Schulte
<b>Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft</b>	<b>PricewaterhouseCoopers Société coopérative</b> 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxembourg (bis zum 14.04.2019)  <b>KPMG Luxembourg, Société coopérative</b> Cabinet de révision agréé 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg (seit dem 15.04.2019)
<b>Verwahrstelle</b>	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxembourg

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

**Register- und Transferstelle  
sowie Zentralverwaltungsstelle**

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxembourg

**Zahlstelle**  
Großherzogtum Luxemburg

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxembourg

**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 Luxembourg

