



**BANKHAUS NEELMEYER**  
DIE PRIVATE BANK

---

## **BANKHAUS NEELMEYER AKTIENSTRATEGIE**

Halbjahresbericht per 30. Juni 2014

## Inhalt

Geographische Länderaufteilung Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie	Seite 2
Wirtschaftliche Aufteilung Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie	Seite 3
Zusammensetzung und Veränderung 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 2014	Seite 9
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 11

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, 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 2014 - 30. Juni 2014

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:	0,56 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	1 Anteil
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

### Geographische Länderaufteilung

Deutschland	58,24 %
Frankreich	23,19 %
Spanien	4,15 %
Niederlande	3,93 %
Südkorea	3,54 %
Italien	3,40 %
Großbritannien	2,67 %
Wertpapiervermögen	99,12 %
Optionen	-4,03 %
Bankguthaben	6,30 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,39 %
	100,00 %

## Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie

### Wirtschaftliche Aufteilung

Banken	31,06 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14,18 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	11,70 %
Automobile & Komponenten	7,93 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	7,43 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,17 %
Energie	7,11 %
Versicherungen	5,01 %
Software & Dienste	3,99 %
Investitionsgüter	3,54 %
Wertpapiervermögen	99,12 %
Optionen	-4,03 %
Bankguthaben	6,30 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,39 %
	<b>100,00 %</b>

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2014

	EUR
Wertpapiervermögen	26.038.644,00
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 23.371.921,76)	
Bankguthaben	1.655.710,73
Forderungen aus Absatz von Anteilen	75.861,34
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.573.006,43
	<b>29.343.222,50</b>
Optionen	-1.058.684,50
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-105.898,14
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.861.377,00
Sonstige Passiva*	-47.469,77
	<b>-3.073.429,41</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>26.269.793,09</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>236.815,000</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>110,93 EUR</b>

\* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatergebühren und Verwaltungsgebühren.

## Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV*
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A1EWWW0	adidas AG <sup>1)</sup>	EUR	0	0	11.700	73,6800	862.056,00	3,28
DE0008404005	Allianz SE <sup>1)</sup>	EUR	0	2.200	4.500	121,4000	546.300,00	2,08
DE000BASF111	BASF SE <sup>1)</sup>	EUR	0	0	15.200	84,6400	1.286.528,00	4,90
DE000BAY0017	Bayer AG <sup>1)</sup>	EUR	0	0	15.000	102,4000	1.536.000,00	5,85
DE0005190003	Bayerische Motorenwerke AG <sup>1)</sup>	EUR	1.200	0	12.000	92,3600	1.108.320,00	4,22
DE000EVNK013	Evonik Industries AG <sup>1)</sup>	EUR	9.500	0	23.300	28,6700	668.011,00	2,54
DE0006047004	HeidelbergCement AG <sup>1)</sup>	EUR	0	0	11.200	61,7700	691.824,00	2,63
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG <sup>1)</sup>	EUR	10.000	0	10.000	109,1500	1.091.500,00	4,15
DE0006483001	Linde AG <sup>1)</sup>	EUR	7.000	4.500	7.000	154,5000	1.081.500,00	4,11
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG <sup>1)</sup>	EUR	0	1.500	4.800	160,1000	768.480,00	2,93
DE0007164600	SAP AG <sup>1)</sup>	EUR	3.900	0	18.600	56,3200	1.047.552,00	3,99
DE0007236101	Siemens AG <sup>1)</sup>	EUR	0	0	9.700	95,9700	930.909,00	3,54
DE0007251803	STADA Arzneimittel AG <sup>1)</sup>	EUR	10.000	14.500	20.000	34,8150	696.300,00	2,65
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ- <sup>1)</sup>	EUR	0	0	5.100	191,0000	974.100,00	3,71
							<b>13.289.380,00</b>	<b>50,58</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120644	Danone S.A. <sup>1)</sup>	EUR	0	0	15.600	54,5000	850.200,00	3,24
FR0000120578	Sanofi S.A. <sup>1)</sup>	EUR	0	0	10.800	77,7400	839.592,00	3,20
FR0000120271	Total S.A. <sup>1)</sup>	EUR	3.500	0	18.500	52,7200	975.320,00	3,71
							<b>2.665.112,00</b>	<b>10,15</b>
<b>Italien</b>								
IT0003132476	Eni S.p.A. <sup>1)</sup>	EUR	6.500	0	45.000	19,8600	893.700,00	3,40
							<b>893.700,00</b>	<b>3,40</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000009355	Unilever NV <sup>1)</sup>	EUR	5.500	0	32.500	31,8000	1.033.500,00	3,93
							<b>1.033.500,00</b>	<b>3,93</b>
							<b>17.881.692,00</b>	<b>68,06</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
							<b>17.881.692,00</b>	<b>68,06</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
							<b>17.881.692,00</b>	<b>68,06</b>
<b>Discountzertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Spanien</b>								
DE000CR14E98	Commerzbank AG/Gas Natural SDG S.A. DC/22,50 v.14(2015)	EUR	50.600	0	50.600	21,5200	1.088.912,00	4,15
							<b>1.088.912,00</b>	<b>4,15</b>

\* NFV = Netto-Fondsvermögen

<sup>1)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere	EUR	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	% - Anteil vom	
			im	im					
			Berichtszeitraum	Berichtszeitraum				EUR	NFV*
<b>Südkorea</b>									
DE000CB1SHF8	Commerzbank AG/Samsung Electronics DC/710,00 v.13(2014)	EUR	0	0	14.800	62,7800	929.144,00	3,54	
							929.144,00	3,54	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>2.018.056,00</b>	<b>7,69</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Deutschland</b>									
DE000DX420X1	Dte. Bank/Gerry Weber DC/38,00 v.13(2014)	EUR	17.500	0	17.500	34,1300	597.275,00	2,27	
DE000DT3Z2H7	Dte. Bank AG/Wincor Nixdorf AG DC/40,00 v.14(2015)	EUR	13.800	0	13.800	36,7800	507.564,00	1,93	
DE000TB5XWG7	HSBC Trinkaus & Burkhardt/Lanxess DC/50,00 v.13(2014)	EUR	19.500	0	19.500	46,6000	908.700,00	3,46	
							2.013.539,00	7,66	
<b>Frankreich</b>									
DE000PA0X3F8	BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/Arkema S.A. DC/80,00 v.13(2014)	EUR	8.350	0	8.350	69,7400	582.329,00	2,22	
DE000PA3QMT5	BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/Vinci SA DC/55,00 v.14(2014)	EUR	18.400	0	18.400	52,0700	958.088,00	3,65	
DE000DX69933	Dte. Bank AG/L'Oreal S.A. DC/130,00 v.13(2014)	EUR	7.600	0	7.600	122,0300	927.428,00	3,53	
DE000SG5K9Y7	Societe Generale Effekten GmbH/ LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.A. DC/140,00 v.14(2015)	EUR	7.200	0	7.200	132,8700	956.664,00	3,64	
							3.424.509,00	13,04	
<b>Großbritannien</b>									
DE000TD103C3	HSBC Trinkaus & Burkhardt/Royal Dutch Shell DC/30,00 v.14(2015)	EUR	24.800	0	24.800	28,2600	700.848,00	2,67	
							700.848,00	2,67	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>6.138.896,00</b>	<b>23,37</b>	
<b>Discountzertifikate</b>							<b>8.156.952,00</b>	<b>31,06</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>26.038.644,00</b>	<b>99,12</b>	

### Optionen

#### Short-Positionen

#### EUR

Call on Adidas AG September 2014/80,00	0	117	-117	-7.488,00	-0,03
Call on Allianz SE Dezember 2014/120,00	2	65	-63	-38.619,00	-0,15
Call on BASF SE Dezember 2014/82,00	0	152	-152	-89.376,00	-0,34
Call on Bayer AG September 2014/100,00	0	150	-150	-77.700,00	-0,30
Call on Bayerische Motorenwerke AG Dezember 2014/88,00	0	120	-120	-91.920,00	-0,35

\* NFV = Netto-Fondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NFV*
		im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum				
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
	Call on Danone S.A. Dezember 2014/52,00	0	156	-156		-68.328,00	-0,26
	Call on ENI S.p.A. Dezember 2014/19,00	0	90	-90		-57.937,50	-0,22
	Call on Evonik Industries AG Dezember 2014/30,00	0	233	-233		-23.533,00	-0,09
	Call on HeidelbergCement AG September 2014/60,00	0	112	-112		-42.448,00	-0,16
	Call on Hugo Boss AG Dezember 2014/100,00	0	50	-50		-56.100,00	-0,21
	Call on Hugo Boss AG Dezember 2014/110,00	0	50	-50		-25.400,00	-0,10
	Call on Linde AG Juni 2015/150,00	0	70	-70		-87.010,00	-0,33
	Call on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG Dezember 2014/160,00	0	48	-48		-32.544,00	-0,12
	Call on Sanofi S.A. März 2015/76,00	0	108	-108		-62.640,00	-0,24
	Call on SAP AG Dezember 2014/54,00	0	186	-186		-78.306,00	-0,30
	Call on Siemens AG September 2014/96,00	0	0	-97		-30.652,00	-0,11
	Call on Stada Arzneimittel AG September 2014/32,00	0	200	-200		-68.000,00	-0,26
	Call on Total S.A. Dezember 2014/54,00	0	185	-185		-33.485,00	-0,13
	Call on Unilever NV März 2015/32,00	0	325	-325		-47.775,00	-0,18
	Call on Volkswagen AG -VZ- September 2014/190,00	0	0	-51		-39.423,00	-0,15
						-1.058.684,50	-4,03
<b>Short-Positionen</b>						-1.058.684,50	-4,03
<b>Optionen</b>						-1.058.684,50	-4,03
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						1.655.710,73	6,30
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						-365.877,14	-1,39
<b>Netto-Fondsvermögen in EUR</b>						26.269.793,09	100,00

\* NFV = Netto-Fondsvermögen

## Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2014 bis 30. Juni 2014

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	Abgänge
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A11QV10	Dte. Bank AG BZR 24.06.14	EUR	27.500	27.500
DE0005140008	Dte. Bank AG	EUR	0	27.500
DE0005470405	LANXESS AG	EUR	0	19.200
<b>Frankreich</b>				
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	0	6.600
<b>Großbritannien</b>				
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	0	33.600
<b>Discountzertifikate</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Frankreich</b>				
DE000UA7NN20	UBS AG (London Branch)/L'Oreal S.A. DC/120,00 v.14(2014)	EUR	7.100	7.100
<b>Niederlande</b>				
DE000CZ8YKP6	Commerzbank AG/Koninklijke DSM NV DC/60,00 v.13(2014)	EUR	0	6.400
<b>Spanien</b>				
DE000CB0MRP1	Commerzbank AG/Gas Natural SDG S.A. DC/16,90 v.13(2014)	EUR	0	44.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000BP9S4F2	BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/Hugo Boss AG DC/95,00 v.13(2014)	EUR	11.900	11.900
DE000BP9S4A3	BNP Paribas/Hugo Boss DC/95,00 v.13(2014)	EUR	0	11.500
DE000DX4AGD0	Dte. Bank AG/Gerry Weber AG DC/35,00 v.12(2014)	EUR	0	15.700
DE000DT20XT9	Dte. Bank AG/Wincor NixDorf AG DC/55,00 v.14(2014)	EUR	11.900	11.900
DE000TB5XWC6	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/Lanxess DC/50,00 v.13(2014)	EUR	17.100	17.100
DE000TB5G4K2	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/Linde AG DC/140,00 v.12(2014)	EUR	5.500	5.500
DE000TB57VK8	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/Linde AG DC/150,00 v.13(2014)	EUR	5.500	5.500
<b>Frankreich</b>				
DE000BP8DR33	BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/LVMH DC/140,00 v.13(2014)	EUR	0	5.800
DE000DZP75Q2	DZ Bank AG/Vinci S.A. DC/52,00 v.13(2014)	EUR	18.300	18.300
DE000DZN6LJ4	DZ Bank AG/Vinci S.A. DC/48,00 v.13(2014)	EUR	18.700	18.700
DE000DZG2YT4	DZ Bank AG/Vinci S.A. DC/44,00 v.13(2014)	EUR	0	19.300
DE000HY2QHJ0	UniCredit Bank AG/LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A. DC/130,00 v.14(2014)	EUR	7.000	7.000
<b>Großbritannien</b>				
DE000DZD4UF0	DZ Bank AG/Royal Dutch Shell Plc. DC/28,00 v.12(2014)	EUR	24.000	24.000
DE000DZT76E8	DZ Bank AG/Royal Dutch Shell Plc. DC/28,00 v.14(2014)	EUR	24.300	24.300
<b>Niederlande</b>				
DE000CZ9PF88	Commerzbank AG/Koninklijke DSM N.V. DC/48,00 v.13(2014)	EUR	6.700	6.700
<b>Spanien</b>				
DE000CB8K180	Commerzbank AG/Gas Natural SDG S.A. DC/19,50 v.14(2014)	EUR	35.800	35.800

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



## Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2014 bis 30. Juni 2014

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	Abgänge
<b>Optionen</b>			
<b>EUR</b>			
	Call on Adidas AG März 2014/88,00	117	0
	Call on Allianz SE Juni 2014/120,00	67	0
	Call on Allianz SE September 2014/135,00	67	67
	Call on BASF SE Juni 2014/80,00	152	152
	Call on BASF SE März 2014/74,00	152	0
	Call on Bayer AG September 2014/92,00	150	0
	Call on Bayerische Motorenwerke AG Juni 2014/80,00	108	0
	Call on Bayerische Motorenwerke AG Juni 2014/84,00	120	120
	Call on Danone S.A. Juni 2014/50,00	156	0
	Call on Dte. Bank AG Dezember 2014/28,61	275	275
	Call on Dte. Bank AG Dezember 2014/30,00	275	275
	Call on Dte. Bank AG September 2014/34,00	275	0
	Call on Dte. Bank AG September 2014/40,00	275	275
	Call on ENI S.p.A. Dezember 2014/18,00	90	90
	Call on ENI S.p.A. Juni 2014/18,00	77	0
	Call on Evonik AG Juni 2014/26,00	138	0
	Call on Evonik AG Juni 2014/30,00	210	210
	Call on HeidelbergCement AG Juni 2014/56,00	112	0
	Call on L'Oreal S.A. März 2014/130,00	66	0
	Call on Lanxess AG März 2014/48,00	192	0
	Call on Linde AG März 2014/150,00	45	0
	Call on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG Juni 2014/150,00	63	0
	Call on Royal Dutch Shell Plc. -A- März 2014/25,00	336	0
	Call on Sanofi S.A. Juni 2014/84,00	108	0
	Call on SAP AG Juni 2014/60,00	147	0
	Call on Stada Arzneimittel AG Mai 2014/30,00	50	50
	Call on Stada Arzneimittel AG März 2014/40,00	245	0
	Call on Total S.A. Dezember 2014/50,00	185	185
	Call on Total S.A. September 2014/46,00	150	0
	Call on Unilever NV September 2014/30,00	270	0

### Devisenkurse

Zum 30. Juni 2014 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2014

### 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. Februar 2014 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 25. März 2014 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 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) 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 25. September 2009 geändert und am 13. November 2009 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 2013 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 Depotbank 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. 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 2014

- 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.

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 Depotbank noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

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

In Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG zur Besteuerung von Zinserträgen („Richtlinie“) wird seit dem 1. Juli 2005 im Großherzogtum Luxemburg eine Quellensteuer erhoben. Diese Quellensteuer betrifft bestimmte Zinserträge, die in Luxemburg an natürliche Personen gezahlt werden, die in einem anderen Mitgliedstaat steuerlich ansässig sind. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Mit der Richtlinie vereinbarten die EU-Mitgliedstaaten, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen. Dazu wurde ein automatischer Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden vereinbart. Davon abweichend wurde vereinbart, dass Luxemburg für eine Übergangszeit nicht an dem zwischen den anderen Staaten vereinbarten automatischen Informationsaustausch teilnehmen wird. Stattdessen wurde in Luxemburg eine Quellensteuer auf Zinserträge eingeführt. Diese Quellensteuer beträgt seit dem 1. Juli 2011 35% der Zinszahlung. Sie wird anonym an die Luxemburger Steuerbehörde abgeführt und dem Anleger darüber eine Bescheinigung ausgestellt. Mit dieser Bescheinigung kann die abgeführte Quellensteuer voll auf die Steuerschuld des Steuerpflichtigen in seinem Wohnsitzstaat angerechnet werden. Durch Erteilung einer Vollmacht zur freiwilligen Teilnahme am Informationsaustausch zwischen den Steuerbehörden oder der Beibringung einer vom Finanzamt des Wohnsitzstaates ausgestellten „Bescheinigung zur Ermöglichung der Abstandnahme vom Quellensteuerabzug“ kann der Quellensteuerabzug vermieden werden.

### 4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Angaben zu Management- und Depotbankgebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## 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 Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied  Frank Linker  Martina Theisen
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft Verwaltungsratsvorsitzender:	Dr. Jörg W. Stotz <i>Geschäftsführer</i> HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH
Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:	Thomas Gollub <i>Vorstand</i> Aramea Asset Management AG  Boris Wetzki HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	<b>BDO Audit S.A.</b> Cabinet de révision agréé 2, avenue Charles de Gaulle L-1653 Luxemburg
Depotbank	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
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>BDO Audit S.A.</b> Cabinet de révision agréé 2, avenue Charles de Gaulle L-1653 Luxemburg

