



**BANKHAUS NEELMEYER**  
DIE PRIVATE BANK

---

## **BANKHAUS NEELMEYER AKTIENSTRATEGIE**

**Halbjahresbericht per 30. Juni 2015**

Luxemburger Anlagefonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes  
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

## Inhalt

Geographische 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 2015	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 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 2015 - 30. Juni 2015

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

### Geographische Länderaufteilung

Deutschland	67,63 %
Frankreich	21,62 %
Spanien	6,39 %
Niederlande	4,05 %
Großbritannien	2,38 %
Wertpapiervermögen	102,07 %
Optionen	-3,59 %
Bankguthaben	1,76 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,24 %
	<b>100,00 %</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

Banken	36,59 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15,59 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	14,44 %
Automobile & Komponenten	8,75 %
Software & Dienste	7,65 %
Versicherungen	7,36 %
Investitionsgüter	4,29 %
Groß- und Einzelhandel	3,37 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,30 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,73 %
Wertpapiervermögen	102,07 %
Optionen	-3,59 %
Bankguthaben	1,76 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,24 %
	<b>100,00 %</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2015

	EUR
Wertpapiervermögen	28.486.376,00
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 25.741.296,33)	
Bankguthaben	490.531,61
Forderungen aus Absatz von Anteilen	23.011,29
	<u>28.999.918,90</u>
Optionen	-1.003.202,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-40.822,32
Zinsverbindlichkeiten	-448,52
Sonstige Passiva *	-48.577,11
	<u>-1.093.049,95</u>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<u>27.906.868,95</u>
<b>Umlaufende Anteile</b>	262.067,000
<b>Anteilwert</b>	106,49 EUR

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

## Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV*
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE <sup>1)</sup>	EUR	0	0	7.500	141,1500	1.058.625,00	3,79
DE000BASF111	BASF SE <sup>1)</sup>	EUR	0	0	15.200	79,9500	1.215.240,00	4,35
DE000BAY0017	Bayer AG <sup>1)</sup>	EUR	0	0	13.000	127,5500	1.658.150,00	5,95
DE0005190003	Bayerische Motorenwerke AG <sup>1)</sup>	EUR	0	2.000	12.000	99,3000	1.191.600,00	4,27
DE000EVNK013	Evonik Industries AG <sup>1)</sup>	EUR	0	0	30.000	34,3950	1.031.850,00	3,70
DE0003304101	Gerry Weber International AG <sup>1)</sup>	EUR	10.000	25.000	10.000	20,4000	204.000,00	0,73
DE0006047004	HeidelbergCement AG <sup>1)</sup>	EUR	0	0	12.500	72,2100	902.625,00	3,23
DE0006483001	Linde AG <sup>1)</sup>	EUR	0	0	7.000	171,9000	1.203.300,00	4,31
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG <sup>1)</sup>	EUR	0	0	6.200	160,5000	995.100,00	3,57
DE0007164600	SAP SE <sup>1)</sup>	EUR	1.000	0	19.600	63,6200	1.246.952,00	4,47
DE0007236101	Siemens AG <sup>1)</sup>	EUR	13.000	12.600	13.000	92,0800	1.197.040,00	4,29
DE0007251803	STADA Arzneimittel AG <sup>1)</sup>	EUR	0	0	32.000	30,4350	973.920,00	3,49
DE0005089031	United Internet AG <sup>1)</sup>	EUR	22.000	0	22.000	40,3000	886.600,00	3,18
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ- <sup>1)</sup>	EUR	0	1.600	5.900	211,9000	1.250.210,00	4,48
							<b>15.015.212,00</b>	<b>53,81</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120644	Danone S.A. <sup>1)</sup>	EUR	0	0	15.600	59,0700	921.492,00	3,30
FR0000120578	Sanofi S.A. <sup>1)</sup>	EUR	0	0	15.600	89,5300	1.396.668,00	5,00
							<b>2.318.160,00</b>	<b>8,30</b>
<b>Spanien</b>								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	32.000	0	32.000	29,4250	941.600,00	3,37
							<b>941.600,00</b>	<b>3,37</b>
							<b>18.274.972,00</b>	<b>65,48</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
							<b>18.274.972,00</b>	<b>65,48</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>								
							<b>18.274.972,00</b>	<b>65,48</b>
<b>Discountzertifikate</b>								
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000DZS7KL5	DZ BANK AG/Hugo Boss AG DC/110,00 v.13(2015)	EUR	11.000	0	11.000	98,5500	1.084.050,00	3,88
DE000TD2LSA8	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/Axel Springer SE DC/56,00 v.15(2015)	EUR	9.700	0	9.700	46,9400	455.318,00	1,63
DE000TD2MC25	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/ ProSiebenSat.1 Media AG DC/42,00 v.15(2015)	EUR	28.500	0	28.500	40,0300	1.140.855,00	4,09
DE000HY5QF67	UniCredit Bank AG/Fresenius SE & Co. KGaA DC/52,00 v.14(2015)	EUR	23.400	0	23.400	50,3400	1.177.956,00	4,22
							<b>3.858.179,00</b>	<b>13,82</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 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV*
<b>Frankreich</b>								
DE000DG2RSU8	DZ Bank AG Dte. Zentral- Genossenschaftsbank/Vinci S.A. DC/50,00 v.14(2015)	EUR	26.000	4.700	21.300	47,5400	1.012.602,00	3,63
DE000SG7GF12	Societe Generale Effekten GmbH/ L'Oreal S.A. DC/170,00 v.15(2016)	EUR	6.400	0	6.400	152,3200	974.848,00	3,49
DE000SG9YX16	Société Générale Effekten GmbH/ LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE DC/165,00 v.15(2016)	EUR	8.450	0	8.450	149,2600	1.261.247,00	4,52
DE000UZ2VQV8	UBS AG (London Branch)/Axa S.A. DC/22,00 v.14(2016)	EUR	23.000	0	23.000	20,3500	468.050,00	1,68
							<b>3.716.747,00</b>	<b>13,32</b>
<b>Großbritannien</b>								
DE000TB677D6	HSBC Trinkaus & Burkhardt/Royal Dutch Shell DC/28,00 v.11(2015)	EUR	26.700	0	26.700	24,8900	664.563,00	2,38
							<b>664.563,00</b>	<b>2,38</b>
<b>Niederlande</b>								
DE000US25HT7	UBS AG (London Branch)/Unilever NV DC/40,00 v.14(2016)	EUR	31.700	0	31.700	35,6400	1.129.788,00	4,05
							<b>1.129.788,00</b>	<b>4,05</b>
<b>Spanien</b>								
DE000CR915A7	Commerzbank AG/Gas Natural SDG S.A. DC/20,75 v.15(2016)	EUR	45.300	0	45.300	18,5900	842.127,00	3,02
							<b>842.127,00</b>	<b>3,02</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>10.211.404,00</b>	<b>36,59</b>
<b>Discountzertifikate</b>							<b>10.211.404,00</b>	<b>36,59</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>28.486.376,00</b>	<b>102,07</b>
<b>Optionen**</b>								
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
	Call on Allianz SE März 2016/150,00		0	75	-75		-48.675,00	-0,17
	Call on BASF SE Juni 2016/92,00		0	152	-152		-42.560,00	-0,15
	Call on Bayer AG Dezember 2015/130,00		0	130	-130		-112.840,00	-0,40
	Call on Bayerische Motorenwerke AG Dezember 2015/110,00		0	120	-120		-39.360,00	-0,14
	Call on Danone S.A. Dezember 2015/60,00		0	156	-156		-49.140,00	-0,18
	Call on Evonik AG Dezember 2015/36,00		0	300	-300		-44.700,00	-0,16
	Call on Gerry Weber International AG Dezember 2015/22,00		0	100	-100		-12.800,00	-0,05
	Call on HeidelbergCement AG Dezember 2015/68,00		0	125	-125		-95.750,00	-0,34
	Call on Inditex S.A. Dezember 2015/28,00		0	320	-320		-92.160,00	-0,33
	Call on Linde AG Dezember 2015/190,00		0	70	-70		-29.680,00	-0,11
	Call on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG März 2016/180,00		0	62	-62		-17.236,00	-0,06
	Call on Sanofi S.A. März 2016/92,00		0	156	-156		-95.004,00	-0,34
	Call on SAP SE Dezember 2015/62,00		0	196	-196		-92.512,00	-0,33

\* NFV = Netto-Fondsvermögen

\*\* Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, beträgt EUR 19.157.800,00.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2015

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV*
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
	Call on Siemens AG März 2016/100,00	0	130	-130		-43.030,00	-0,15
	Call on STADA Arzneimittel AG Dezember 2015/32,00	0	320	-320		-52.800,00	-0,19
	Call on United Internet AG März 2016 DC/42,00	0	220	-220		-66.220,00	-0,24
	Call on Volkswagen AG -VZ- Dezember 2015/220,00	0	59	-59		-68.735,00	-0,25
						<b>-1.003.202,00</b>	<b>-3,59</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-1.003.202,00</b>	<b>-3,59</b>
<b>Optionen**</b>						<b>-1.003.202,00</b>	<b>-3,59</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>490.531,61</b>	<b>1,76</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-66.836,66</b>	<b>-0,24</b>
<b>Netto-Fondsvermögen in EUR</b>						<b>27.906.868,95</b>	<b>100,00</b>

\* NFV = Netto-Fondsvermögen

\*\* Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, beträgt EUR 19.157.800,00.

## Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015

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>				
DE0005501357	Axel Springer SE	EUR	5.000	5.000
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	27.300
<b>Frankreich</b>				
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	18.500
<b>Niederlande</b>				
NL0000009355	Unilever NV	EUR	0	32.500
<b>Discountzertifikate</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Frankreich</b>				
DE000CR120V0	Commerzbank AG/L'Oreal S.A. DC/140,00 v.14(2015)	EUR	7.300	7.300
<b>Spanien</b>				
DE000CR14E98	Commerzbank AG/Gas Natural SDG S.A. DC/22,50 v.14(2015)	EUR	0	50.600
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000PA699L8	BNP Paribas Emissions- u. Handelsgesellschaft GmbH/DAX Performance Index DC/9.350,00 v.14(2015)	EUR	0	8.950
DE000DG1SR38	DZ BANK AG /Hugo Boss AG DC/100,00 v.14(2015)	EUR	0	13.000
DE000TD2BPP3	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/Axel Springer SE DC/52,00 v.15(2015)	EUR	10.000	10.000
DE000TD0AJ65	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/ProSiebenSat.1 Media AG DC/32,00 v.13(2015)	EUR	0	36.200
DE000US2C3T4	UBS AG (London Branch)/Daimler AG DC/60,00 v.13(2015)	EUR	17.000	17.000
DE000UA4N7Y8	UBS AG (London Branch)/Daimler AG DC/65,00 v.13(2015)	EUR	15.000	15.000
DE000US7ABL3	UBS AG (London Branch)/Daimler AG DC/70,00 v.14(2015)	EUR	7.000	7.000
DE000HY44109	UniCredit Bank AG/Fresenius SE & Co. KGaA DC/48,00 v.14(2015)	EUR	25.000	25.000
DE000HY5T4R9	UniCredit Bank AG/ProSiebenSat.1 Media AG DC/36,00 v.14(2015)	EUR	32.000	32.000
<b>Frankreich</b>				
DE000PS1GVG8	BNP Paribas Emissions- u. Handelsgesellschaft GmbH/LVMH DC/150,00 v.15(2015)	EUR	9.000	9.000
DE000PA6B0X7	BNP Paribas Emissions- u. Handelsgesellschaft GmbH /LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A. DC/135,00 v.14(2015)	EUR	0	9.200
DE000CR3PCN7	Commerzbank AG/L'Oreal S.A. DC/130,00 v.14(2015)	EUR	0	8.000
DE000DG2RSC6	DZ BANK AG/Vinci S.A. DC/44,00 v.14(2015)	EUR	0	28.000
DE000HY7FRK9	UniCredit Bank AG/L'Oreal S.A. DC/155,50 v.15(2016)	EUR	6.800	6.800
<b>Großbritannien</b>				
DE000TD103C3	HSBC Trinkaus & Burkhardt/Royal Dutch Shell DC/30,00 v.14(2015)	EUR	0	24.800
<b>Niederlande</b>				
DE000US2G586	UBS AG (London Branch)/Unilever NV DC/35,00 v.13(2015)	EUR	34.000	34.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



## Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2015 bis 30. Juni 2015

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 Allianz SE Dezember 2015/140,00	75	0
	Call on Allianz SE Dezember 2015/150,00	75	75
	Call on Allianz SE März 2016/170,00	75	75
	Call on BASF SE Dezember 2015/76,00	152	0
	Call on BASF SE Dezember 2015/84,00	152	152
	Call on Bayer AG Juni 2015/120,00	130	0
	Call on Bayerische Motorenwerke AG September 2015/88,00	140	0
	Call on Danone S.A. März 2015/60,00	156	156
	Call on Danone S.A. September 2015/56,00	156	0
	Call on Evonik AG Dezember 2015/30,00	300	300
	Call on Evonik AG Juni 2015/26,00	300	0
	Call on Fresenius AG Juni 2015/42,00	273	0
	Call on Gerry Weber International AG September 2015/30,00	250	0
	Call on Gerry Weber International AG September 2015/34,00	250	250
	Call on HeidelbergCement AG Juni 2015/56,00	125	0
	Call on Linde AG Dezember 2015/170,00	70	70
	Call on Linde AG Juni 2015/150,00	70	0
	Call on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG Dezember 2015/180,00	62	62
	Call on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG März 2016/200,00	62	62
	Call on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG September 2015/160,00	62	0
	Call on Sanofi S.A. Dezember 2015/84,00	156	156
	Call on Sanofi S.A. März 2015/84,00	156	156
	Call on Sanofi S.A. September 2015/72,00	156	0
	Call on SAP SE Juni 2015/54,00	186	0
	Call on Siemens AG Juni 2015/100,00	130	130
	Call on Siemens AG Juni 2015/110,00	130	130
	Call on Siemens AG März 2015/92,00	126	0
	Call on STADA Arzneimittel AG Dezember 2015/28,00	320	320
	Call on Stada Arzneimittel AG Juni 2015/32,00	320	0
	Call on Total S.A. Juni 2015/42,00	185	0
	Call on Unilever NV März 2015/32,00	325	0
	Call on Volkswagen AG -VZ- Dezember 2015/180,00	75	0
	Call on Volkswagen AG -VZ- September 2015/245,00	59	59
	Put on United Internet AG Juli 2015/37,00	100	100

### Devisenkurse

Zum 30. Juni 2015 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2015

### 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 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 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 2014 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 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 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. 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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2015

und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

- 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.
- i) 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 jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

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

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 wird 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.

Ab 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 März 2016 statt und bezieht sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolge dessen wird das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35 % auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 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 lassen.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2015

### 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.

### 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

Im Berichtszeitraum 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	Frank Linker  Martina Theisen  Boris Wetzki
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
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
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>PricewaterhouseCoopers Société coopérative</b> 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg

