



BANKHAUS NEELMEYER
DIE PRIVATE BANK

BANKHAUS NEELMEYER RENTENSTRATEGIE

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 Rentenstrategie	Seite	2
Wirtschaftliche Aufteilung Bankhaus Neelmeyer Rentenstrategie	Seite	3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens Bankhaus Neelmeyer Rentenstrategie	Seite	3
Vermögensaufstellung Bankhaus Neelmeyer Rentenstrategie	Seite	4
Zu- und Abgänge Bankhaus Neelmeyer Rentenstrategie	Seite	6
Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2016	Seite	7
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	10

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 Rentenstrategie

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.:	A1J1GX
ISIN-Code:	LU0809243487
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,17% p.a.
Mindestfolgeanlage:	1 Anteil
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	24,50 %
Niederlande	10,34 %
Italien	7,76 %
Türkei	6,90 %
Großbritannien	4,74 %
Portugal	4,57 %
Luxemburg	4,29 %
Cayman Inseln	4,24 %
Spanien	3,77 %
Australien	3,60 %
Indien	3,45 %
Ungarn	3,09 %
Frankreich	2,39 %
Dänemark	1,09 %
Hongkong	1,04 %
Jungferninseln (GB)	1,03 %
Schweden	1,03 %
Wertpapiervermögen	87,83 %
Bankguthaben	11,06 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,11 %
	100,00 %

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

Bankhaus Neelmeyer Rentenstrategie

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	31,42 %
Energie	8,59 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,01 %
Staatsanleihen	6,05 %
Versorgungsbetriebe	5,37 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,57 %
Investitionsgüter	4,24 %
Hardware & Ausrüstung	3,90 %
Versicherungen	3,59 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,44 %
Sonstiges	3,12 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,39 %
Immobilien	2,10 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,04 %
Wertpapiervermögen	87,83 %
Bankguthaben	11,06 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,11 %
	100,00 %

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2016

	EUR
Wertpapiervermögen	84.969.001,54
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 84.886.772,94)	
Bankguthaben	10.696.732,07
Zinsforderungen	1.162.478,06
Forderungen aus Absatz von Anteilen	22.907,16
Sonstige Aktiva ¹⁾	1.464,29
	96.852.583,12
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-8.079,93
Sonstige Passiva ²⁾	-97.705,39
	-105.785,32
Netto-Fondsvermögen	96.746.797,80
Umlaufende Anteile	858.458,000
Anteilwert	112,70 EUR

¹⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberater- und Verwaltungsgebühren.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Bankhaus Neelmeyer Rentenstrategie

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000A1TNC94	4,250% Aareal Bank AG v.14 (2026)	0	0	4.000.000	102,5465	4.101.860,00	4,24
DE000A1RE1Q3	5,625% Allianz SE FRN v.12(2042)	0	0	3.000.000	115,8625	3.475.875,00	3,59
XS1181873776	1,625% Bao-Trans Enterprises Ltd. Reg.S. v.15(2018)	0	0	1.000.000	100,1440	1.001.440,00	1,04
XS1028954953	3,375% Bharti Airtel International Reg.S. v.14(2021)	0	0	3.500.000	107,7920	3.772.720,00	3,90
PTBSSIOM0015	1,875% Brisa-Concessao Rodoviaria S.A. Reg.S. EMTN v.15(2025)	0	0	4.500.000	98,2500	4.421.250,00	4,57
FR0011052661	5,976% Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.11(2021)	2.000.000	0	2.000.000	115,5000	2.310.000,00	2,39
DE000CB83CE3	6,375% Commerzbank AG EMTN S.773 v.11(2019)	0	0	4.000.000	111,0000	4.440.000,00	4,59
XS0974372467	3,875% Danske Bank AS Reg.S. Fix-to-Float v.13(2023)	0	0	1.000.000	105,9280	1.059.280,00	1,09
XS1111324700	2,625% EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	0	4.000.000	104,9000	4.196.000,00	4,34
XS0930010524	3,750% Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Perp.	0	0	4.000.000	102,5770	4.103.080,00	4,24
XS1041793123	3,125% ICAP Group Holdings Plc. EMTN v.14(2019)	0	0	4.500.000	101,9110	4.585.995,00	4,74
XS1072249045	2,875% Landeskreditbank Baden-Württemberg Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	2.000.000	98,5510	1.971.020,00	2,04
XS0543111768	6,000% Macquarie Bank Ltd. EMTN v.10(2020)	3.000.000	0	3.000.000	116,1870	3.485.610,00	3,60
XS1401114811	2,625% MOL Magyar Olaj- és Gázipari Részvénytársaság Reg.S. v.16(2023)	3.000.000	0	3.000.000	99,7500	2.992.500,00	3,09
XS1325078308	3,750% NE Property Cooperatief UA Reg.S. v.15(2021)	1.000.000	0	1.950.000	103,9690	2.027.395,50	2,10
XS1429673327	2,500% Orlen Capital AB Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,0250	1.000.250,00	1,03
XS1224976826	1,435% Talent Yield Investments Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	0	1.000.000	99,5210	995.210,00	1,03
XS0993155398	4,350% Türkei v.13(2021)	0	1.500.000	2.000.000	110,0900	2.201.800,00	2,28
XS1403416222	2,375% Türkiye Vakıflar Bankasi Reg.S. Pfe. v.16(2021)	1.400.000	0	1.400.000	99,6500	1.395.100,00	1,44
XS1077629225	3,500% Türkiye Vakıflar Bankasi Reg.S. v.14(2019)	0	0	3.000.000	102,6250	3.078.750,00	3,18
XS0849517650	6,950% UniCredit S.p.A. EMTN v.12(2022)	0	0	4.000.000	112,2490	4.489.960,00	4,64
						61.105.095,50	63,16
USD							
XS0834435702	6,250% MOL Group Finance S.A. EMTN v.12(2019)	0	0	1.000.000	109,1300	982.976,04	1,02
						982.976,04	1,02
Börsengehandelte Wertpapiere						62.088.071,54	64,18

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

Bankhaus Neelmeyer Rentenstrategie

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
ES000101602	4,125% Autonomous Community of Madrid Spain v.14(2024)	0	0	3.000.000	121,7100	3.651.300,00	3,77
DE000A14J611	2,375% Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2075)	3.500.000	0	3.500.000	95,0000	3.325.000,00	3,44
IT0005105488	1,500% Cassa Depositi e Prestiti SpA v.15(2025)	0	0	3.000.000	100,5290	3.015.870,00	3,12
XS1084958989	2,750% ONGC Videsh Limited Reg.S. v.14(2021)	0	0	3.200.000	104,2500	3.336.000,00	3,45
						13.328.170,00	13,78
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						13.328.170,00	13,78
Anleihen						75.416.241,54	77,96
Credit Linked Notes							
EUR							
DE000CB0BXH9	3,000% Commerzbank AG/Glencore International AG CLN v.15(2021)	0	0	1.300.000	83,3200	1.083.160,00	1,12
DE000A1ZFLH4	3,000% SG Issuer S.A./Glencore Finance Europe S.A. CLN v.14(2020)	0	0	1.500.000	87,7400	1.316.100,00	1,36
DE000A1ZDA74	4,000% SG Issuer S.A./Glencore Finance Europe S.A. CLN 14(2021)	0	0	2.000.000	92,6300	1.852.600,00	1,91
DE000HV5LZC4	2,500% UniCredit Bank AG HVB-Crelino Fix-to-Float CLN v. 15(2022)	0	0	1.500.000	96,3000	1.444.500,00	1,49
DE000HV5LZF7	2,750% UniCredit Bank AG/Telecom Italia S.p.A. Fix-to-Float CLN v. 15(2022)	0	0	4.000.000	96,4100	3.856.400,00	3,99
						9.552.760,00	9,87
Credit Linked Notes						9.552.760,00	9,87
Wertpapiervermögen						84.969.001,54	87,83
Bankguthaben - Kontokorrent						10.696.732,07	11,06
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						1.081.064,19	1,11
Netto-Fondsvermögen in EUR						96.746.797,80	100,00

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

Bankhaus Neelmeyer Rentenstrategie

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	
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS0645940288	5,875 % Kroatien v.11(2018)	0	2.250.000	
XS0503453275	5,875 % MOL Hungarian Oil and Gas PCL EMTN v.10(2017)	0	3.500.000	
XS0975256685	3,625 % Repsol International Finance BV EMTN Reg.S. v.13(2021)	1.000.000	1.000.000	
XS0473928371	4,875 % Telekom Slovenije DD v.09(2016)	0	1.500.000	
XS0782708456	1,875 % Volkswagen International Finance NV v.12(2017)	0	2.000.000	
XS1061029614	3,250 % Votorantim Cimentos S.A. Reg.S. v.14(2021)	0	1.400.000	
GBP				
XS0844692201	1,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.12(2017)	2.800.000	2.800.000	
USD				
XS0287338015	0,829 % Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada EMTN FRN v.07(2017)	0	2.000.000	
US40429CFR88	1,065 % HSBC Finance Corporation FRN v.06(2016)	0	2.100.000	
US500769BY90	4,875 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.07(2017)	0	3.000.000	
XS0895508314	1,000 % Schweden, Königreich DL-Med.-Term Nts Reg.S. v.13(2018)	0	2.500.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS0783933350	5,875 % EP Energy AS v.12(2019)	0	1.500.000	
XS0808636244	4,375 % EP Energy AS v.13(2018)	0	2.500.000	
USD				
US38141GRC05	2,375 % Goldman Sachs Group Inc. v.13(2018)	0	2.000.000	
Devisenkurse				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2016 in Euro umgerechnet.				
Australischer Dollar		AUD	1	1,4926
US-Dollar		USD	1	1,1102

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2016

1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „Bankhaus Neelmeyer Rentenstrategie“ wurde auf Initiative der Bankhaus Neelmeyer AG gegründet und wird von der HANSAINVEST LUX S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 19. September 2012 in Kraft. Es wurde beim Handels und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 26. Oktober 2012 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“) 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

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 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 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2016

- 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 nachprüfbaren 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.

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 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 Anteilhabern 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.) EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

a) Im Rahmen der Überprüfung des Risikoprofils des Bankhaus Neelmeyer Rentenstrategie wurde ein geändertes Risikoprofil ermittelt. Das Risikoprofil wurde von konservativ (2) auf wachstumsorientiert (3) erhöht. Die Änderung erfolgte zum 22. Februar 2016 im Rahmen einer allgemeinen Prospektanpassung.

Risikoprofil: Konservativ (bis zum 21. Februar 2016)	Risikoprofil: Wachstumsorientiert (seit dem 22. Februar 2016)
Der Fonds eignet sich für konservative Anleger. Aufgrund der Zusammensetzung des Netto- Fondsvermögen besteht ein moderates Gesamtrisiko, dem auch moderate Ertragschancen gegenüberstehen. Die Risiken können insbesondere aus Währungs-, Bonitäts- und Kursrisiken, sowie aus Risiken, die aus den Änderungen des Marktzinsniveaus resultieren, bestehen.	Der Fonds eignet sich für wachstumsorientierte Anleger. Aufgrund der Zusammensetzung des Netto- Fondsvermögen besteht ein hohes Gesamtrisiko, dem auch hohe Ertragschancen gegenüberstehen. Die Risiken können insbesondere aus Währungs-, Bonitäts- und Kursrisiken, sowie aus Risiken, die aus den Änderungen des Marktzinsniveaus resultieren, bestehen. (z.B. internationale Rentenfonds mit Bonitätsrisiken und Währungsrisiken, deutsche und internationale Aktienfonds, Super-OGAW).

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

7.) EREIGNISSE NACH DEM ABSCHLUSSSTICHTAG

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	HANSAINVEST LUX S.A. 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	PricewaterhouseCoopers Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxembourg
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 Luxemburg

