



**BANKHAUS NEELMEYER**  
DIE PRIVATE BANK

---

## **BANKHAUS NEELMEYER RENTENSTRATEGIE**

**Halbjahresbericht per 30. Juni 2018**

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 K740

## 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 2018	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 2018 - 30. Juni 2018

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 <sup>1)</sup>

Deutschland	24,98 %
Niederlande	16,13 %
Frankreich	8,12 %
Österreich	6,75 %
Portugal	5,83 %
Luxemburg	5,77 %
Italien	4,26 %
Schweden	4,16 %
Spanien	4,16 %
Dänemark	3,79 %
Ungarn	3,41 %
Indien	3,34 %
Jungferninseln (GB)	3,01 %
Hongkong	1,09 %
Irland	0,97 %
Tschechische Republik	0,95 %
Wertpapiervermögen	96,72 %
Bankguthaben	1,81 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,47 %
	<b>100,00 %</b>

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

## Bankhaus Neelmeyer Rentenstrategie

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

Banken	21,87 %
Immobilien	12,51 %
Energie	11,65 %
Versicherungen	11,37 %
Hardware & Ausrüstung	7,82 %
Versorgungsbetriebe	7,75 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,11 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,82 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,46 %
Staatsanleihen	3,29 %
Investitionsgüter	2,56 %
Transportwesen	2,54 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,58 %
Automobile & Komponenten	1,42 %
Groß- und Einzelhandel	0,97 %
Wertpapiervermögen	96,72 %
Bankguthaben	1,81 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,47 %
	<b>100,00 %</b>

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

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	97.623.470,50
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 98.908.761,91)	
Bankguthaben	1.825.129,30
Zinsforderungen	1.535.623,50
Forderungen aus Absatz von Anteilen	39.410,00
	<b>101.023.633,30</b>
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-98.852,29
	<b>-98.852,29</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>100.924.781,01</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>898.012,000</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>112,39 EUR</b>

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

## Bankhaus Neelmeyer Rentenstrategie

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A1TNC94	4,250% Aareal Bank AG v.14(2026)	0	0	4.000.000	107,1820	4.287.280,00	4,25
DE000A14J9N8	0,000% Allianz SE Reg.S. Fix-To-Float v.15(2045)	4.000.000	0	4.000.000	98,6990	3.947.960,00	3,91
XS1346228577	3,375% AXA S.A. Fix-to-Float EMTN Reg.S. v.16(2047)	0	0	4.000.000	101,0920	4.043.680,00	4,01
DE000A14J611	2,375% Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	3.500.000	99,7840	3.492.440,00	3,46
XS1028954953	3,375% Bharti Airtel International Reg.S. v.14(2021)	0	0	3.500.000	105,5510	3.694.285,00	3,66
PTBSSIOM0015	1,875% Brisa-Concessao Rodoviaria S.A. Reg.S. EMTN v.15(2025)	0	0	2.500.000	102,6370	2.565.925,00	2,54
FR0011052661	5,976% Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.11(2021)	0	0	3.000.000	106,8800	3.206.400,00	3,18
FR0012369122	3,580% Casino Guichard-Perrachon S.A. Reg.S. EMTN v.14(2025)	0	0	1.000.000	93,7430	937.430,00	0,93
XS1468525057	2,375% Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	4.200.000	100,0140	4.200.588,00	4,16
DE000CZ40LD5	4,000% Commerzbank AG Reg.S. v.16(2026)	0	0	3.500.000	105,7130	3.699.955,00	3,67
XS1693959931	2,125% CPI Property Group Reg.S. EMTN v.17(2024)	0	0	2.000.000	98,1820	1.963.640,00	1,95
XS1811024543	1,659% EP Infrastructure AS v.18(2024)	1.000.000	0	1.000.000	96,3650	963.650,00	0,95
XS0971213201	6,625% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN v.13(2023)	0	0	3.700.000	116,3340	4.304.358,00	4,26
XS1072249045	2,875% Landeskreditbank Baden-Württemberg Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	3.000.000	103,1490	3.094.470,00	3,07
XS1401114811	2,625% MOL Magyar Olaj- és Gázipari Részvénytársaság Reg.S. v.16(2023)	0	0	3.250.000	105,8970	3.441.652,50	3,41
XS1722898431	1,750% NE Property Cooperatief U.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	3.500.000	94,3900	3.303.650,00	3,27
XS1294342792	5,250% OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	3.000.000	0	3.000.000	111,0880	3.332.640,00	3,30
XS1429673327	2,500% Orlen Capital AB Reg.S. v.16(2023)	0	1.500.000	1.500.000	107,4300	1.611.450,00	1,60
XS1720192696	2,250% Orsted AS Reg.S. Fix-to-Float v.17(3017)	4.000.000	0	4.000.000	95,6520	3.826.080,00	3,79
PTOTEKOE0011	2,875% Portugal Reg.S. v.15(2025)	0	0	3.000.000	110,6000	3.318.000,00	3,29
XS1078218218	3,000% Sandvik AB EMTN v.14(2026)	0	0	2.300.000	112,5120	2.587.776,00	2,56
XS0808635436	6,875% UNIQA Insurance Group AG EMTN Fix-to-Float v.13(2043)	0	0	2.700.000	116,3920	3.142.584,00	3,11
XS1117293107	6,000% Uniqua Fix-to-Float v.15(2046)	0	0	300.000	115,2500	345.750,00	0,34
XS1206540806	2,500% Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	98,3055	983.055,00	0,97
XS1117300837	4,000% Vonovia Finance BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	4.000.000	105,9620	4.238.480,00	4,20
						<b>74.533.178,50</b>	<b>73,84</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>74.533.178,50</b>	<b>73,84</b>

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

## Bankhaus Neelmeyer Rentenstrategie

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1689523840	1,125% Brenntag Finance B.V. Reg.S. v.17(2025)	0	0	500.000	98,3280	491.640,00	0,49
XS1791704189	1,750% CNAC Finbridge Co. Ltd. v.18(2022)	1.100.000	0	1.100.000	100,0650	1.100.715,00	1,09
XS1084958989	2,750% ONGC Videsh Limited Reg.S. v.14(2021)	0	0	3.200.000	105,4460	3.374.272,00	3,34
XS1732478265	2,375% Roadster Finance DAC Co.Stufenzinsanleihe v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	97,6895	976.895,00	0,97
XS1635870923	1,800% Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV Reg.S. v.17(2024)	0	0	500.000	91,0200	455.100,00	0,45
XS1600410481	1,300% Talent Yield [Euro] Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	3.000.000	101,1760	3.035.280,00	3,01
XS1533928971	2,250% WPC Eurobond BV v.17(2024)	0	0	3.000.000	104,1010	3.123.030,00	3,09
						<b>12.556.932,00</b>	<b>12,44</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>12.556.932,00</b>	<b>12,44</b>
<b>Anleihen</b>						<b>87.090.110,50</b>	<b>86,28</b>
<b>Credit Linked Notes</b>							
<b>EUR</b>							
DE000CB0BXH9	0,000% Commerzbank AG/Glencore International AG CLN v.15(2021)	0	0	1.300.000	96,6700	1.256.710,00	1,25
DE000SE8E9W1	2,350% SG Issuer S.A./Glencore Plc. FRN CLN v.17(2024)	0	0	4.000.000	96,4100	3.856.400,00	3,82
DE000HV5LZC4	2,500% UniCredit Bank AG HVB-Crelino Fix-to- Float CLN v. 15(2022)	0	0	1.500.000	97,1100	1.456.650,00	1,44
DE000HV5LZF7	2,750% UniCredit Bank AG/Telecom Italia S.p.A. Fix-to-Float CLN v. 15(2022)	0	0	4.000.000	99,0900	3.963.600,00	3,93
						<b>10.533.360,00</b>	<b>10,44</b>
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>10.533.360,00</b>	<b>10,44</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>97.623.470,50</b>	<b>96,72</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>1.825.129,30</b>	<b>1,81</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>1.476.181,21</b>	<b>1,47</b>
<b>Netto-Fondsvermögen in EUR</b>						<b>100.924.781,01</b>	<b>100,00</b>

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

## Bankhaus Neelmeyer Rentenstrategie

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

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>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
DE000A1RE1Q3	5,625 % Allianz SE FRN v.12(2042)	0	3.000.000
XS1577427526	0,305 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.17(2022)	0	2.000.000
XS0930010524	3,750 % Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Fix-to-Float Perp.	0	4.000.000
XS0943370543	6,250 % Orsted AS v.13(3013)	0	3.500.000
<b>USD</b>			
XS0834435702	6,250 % MOL Group Finance S.A. EMTN v.12(2019)	0	1.000.000

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5755
US-Dollar	USD	1	1,1577

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018

### 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 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 13. Oktober 2016 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“) 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 19. Dezember 2016 geändert und am 21. Dezember 2016 im RESA 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 2017 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 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 Satzes 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.

- b) 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, 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.



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018

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 Buchstaben den 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.

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.

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.

#### **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.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018

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 sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten 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 ABSCHLUSSSTICHTAG**

Nach dem Abschlussstichtag ergaben sich keine 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 Gesamtrendite-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

Verwaltungsgesellschaft	<b>HANSAINVEST LUX S.A.</b> R.C.S. Luxembourg B-28.765 17, rue de Flaxweiler L-6776 Grevenmacher
Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft	Martina Theisen Frank Linker Martin Schulte
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft 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.
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	<b>PricewaterhouseCoopers Société coopérative</b> 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg
Verwahrstelle	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
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

