

Ethna-AKTIV R.C.S Luxembourg K816

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2019

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung
in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

R.C.S. Luxembourg B 155427



ETHENEA

Inhalt

	Seite
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Ethna-AKTIV	3-4
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-AKTIV	7
Aufwands- und Ertragsrechnung des Ethna-AKTIV	11
Vermögensaufstellung des Ethna-AKTIV zum 30. Juni 2019	16
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019 des Ethna-AKTIV	26
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019	33
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	38

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, der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer und beim Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post, Telefax oder E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Die Anteilklassen (R-A) und (R-T) sind ausschließlich für den Vertrieb in Italien, Frankreich und Spanien vorgesehen.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse (A)	Anteilklasse (T)	Anteilklasse (R-A) *	Anteilklasse (R-T) *
WP-Kenn-Nr.:	764930	A0X8U6	A1CV36	A1CVQR
ISIN-Code:	LU0136412771	LU0431139764	LU0564177706	LU0564184074
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 1,00 %	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,70 % p.a.	1,70 % p.a.	2,10 % p.a.	2,10 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse (CHF-A)	Anteilklasse (CHF-T)	Anteilklasse (SIA-A)	Anteilklasse (SIA-T)
WP-Kenn-Nr.:	A1JEEK	A1JEEL	A1J5U4	A1J5U5
ISIN-Code:	LU0666480289	LU0666484190	LU0841179350	LU0841179863
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %			
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,70 % p.a.	1,70 % p.a.	1,10 % p.a.	1,10 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	CHF	CHF	EUR	EUR

	Anteilklasse (SIA CHF-T)	Anteilklasse (USD-A)	Anteilklasse (USD-T)	Anteilklasse (SIA USD-T)
WP-Kenn-Nr.:	A1W66B	A1W66C	A1W66D	A1W66F
ISIN-Code:	LU0985093136	LU0985093219	LU0985094027	LU0985094373
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,10 % p.a.	1,70 % p.a.	1,70 % p.a.	1,10 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	CHF	USD	USD	USD

* Die Anteilsklassen (R-A) und (R-T) sind ausschließlich für den Vertrieb in Italien, Frankreich und Spanien vorgesehen.

Geografische Länderaufteilung des Ethna-AKTIV

Geografische Länderaufteilung ¹⁾	
Vereinigte Staaten von Amerika	46,47 %
Vereinigtes Königreich	9,61 %
Luxemburg	8,61 %
Niederlande	6,87 %
Deutschland	3,99 %
Frankreich	3,31 %
Spanien	1,53 %
Cayman Inseln	1,28 %
Finnland	1,10 %
Irland	1,03 %
Schweiz	0,94 %
Dänemark	0,87 %
Hongkong	0,71 %
Australien	0,54 %
Japan	0,41 %
Kanada	0,36 %
Norwegen	0,14 %
Belgien	0,12 %
Saudi-Arabien	0,12 %
Wertpapiervermögen	88,01 %
Terminkontrakte	0,27 %
Bankguthaben ²⁾	11,80 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,08 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung des Ethna-AKTIV

4

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾	
Banken	10,71 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,92 %
Sonstiges	8,42 %
Hardware & Ausrüstung	7,47 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,34 %
Groß- und Einzelhandel	5,28 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,31 %
Software & Dienste	3,71 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,62 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,36 %
Versicherungen	3,15 %
Versorgungsbetriebe	2,75 %
Investitionsgüter	2,20 %
Verbraucherdienste	2,15 %
Immobilien	2,13 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,02 %
Transportwesen	1,98 %
Energie	1,69 %
Media & Entertainment	1,67 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,50 %
Automobile & Komponenten	1,46 %
Medien	1,02 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,59 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,56 %
Wertpapiervermögen	88,01 %
Terminkontrakte	0,27 %
Bankguthaben ²⁾	11,80 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,08 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse (A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2017	3.145,89	24.162.013	-1.004.518,11	130,20
31.12.2018	2.448,73	20.313.963	-483.039,30	120,54
30.06.2019	2.015,14	15.738.452	-570.165,23	128,04

Anteilklasse (T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2017	2.082,93	15.277.830	-608.598,21	136,34
31.12.2018	1.221,57	9.660.684	-742.066,89	126,45
30.06.2019	1.250,72	9.306.586	-43.543,63	134,39

5

Anteilklasse (R-A)*

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2017	18,27	178.109	-3.631,27	102,58
31.12.2018	12,65	137.734	-4.009,03	91,87
30.06.2019	8,96	94.709	-3.999,78	94,66

Anteilklasse (R-T)*

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2017	89,00	744.946	-42.730,46	119,47
31.12.2018	65,54	594.019	-16.941,82	110,34
30.06.2019	55,57	474.751	-13.563,73	117,06

Anteilklasse (CHF-A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2017	14,91	156.557	-2.205,28	95,26	111,32 ¹⁾
31.12.2018	10,64	117.049	-3.741,63	90,94	102,60 ²⁾
30.06.2019	6,76	69.029	-4.506,91	97,87	108,74 ³⁾

Anteilklasse (CHF-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2017	98,84	946.180	-26.904,46	104,46	122,07 ¹⁾
31.12.2018	78,82	788.957	-15.974,96	99,90	112,71 ²⁾
30.06.2019	69,91	649.794	-14.320,88	107,59	119,54 ³⁾

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2017 1 EUR = 1,1686 CHF

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2018 1 EUR = 1,1282 CHF

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2019 1 EUR = 1,1111 CHF

* Die Anteilklassen (R-A) und (R-T) sind ausschließlich für den Vertrieb in Italien, Frankreich und Spanien vorgesehen.

Anteilklasse (SIA-A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2017	94,02	175.148	-182,48	536,78
31.12.2018	107,11	214.995	21.400,80	498,18
30.06.2019	7,75	14.516	-102.253,84	533,55

Anteilklasse (SIA-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2017	539,52	901.784	354.440,49	598,28
31.12.2018	340,97	610.905	-164.429,89	558,14
30.06.2019	258,36	434.140	-102.967,51	595,10

6

Anteilklasse (SIA CHF-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2017	109,37	250.126	-17.135,31	437,28	511,00 ¹⁾
31.12.2018	88,53	210.464	-16.934,10	420,66	474,59 ²⁾
30.06.2019	88,55	194.880	-6.765,04	454,40	504,88 ³⁾

Anteilklasse (USD-A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.12.2017	3,14	36.352	-1.683,89	86,26	102,96 ⁴⁾
31.12.2018	2,32	27.086	-800,41	85,77	97,79 ⁵⁾
30.06.2019	2,10	22.613	-411,13	92,67	105,34 ⁶⁾

Anteilklasse (USD-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.12.2017	37,51	411.339	-28.182,25	91,18	108,84 ⁴⁾
31.12.2018	24,46	268.875	-12.981,13	90,97	103,71 ⁵⁾
30.06.2019	20,01	203.298	-6.234,32	98,45	111,91 ⁶⁾

Anteilklasse (SIA USD-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.12.2017	6,99	16.086	-245,73	434,32	518,45 ⁴⁾
31.12.2018	6,42	14.754	-614,01	435,38	496,38 ⁵⁾
30.06.2019	4,81	10.194	-2.141,55	471,68	536,16 ⁶⁾

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2017 1 EUR = 1,1686 CHF

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2018 1 EUR = 1,1282 CHF

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2019 1 EUR = 1,1111 CHF

⁴⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2017 1 EUR = 1,1937 USD

⁵⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2018 1 EUR = 1,1401 USD

⁶⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2019 1 EUR = 1,1367 USD

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-AKTIV

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2019

7

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 3.133.616.414,83)	3.334.741.174,07
Bankguthaben ¹⁾	447.027.222,57
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	10.423.446,16
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	7.304.898,18
Zinsforderungen	18.462.764,98
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.906.744,17
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	135.715.138,94
Sonstige Forderungen ²⁾	5.518.721,96
	3.962.100.111,03
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-25.825.446,86
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-42.332.973,31
Sonstige Passiva ³⁾	-105.307.468,33
	-173.465.888,50
Netto-Fondsvermögen	3.788.634.222,53

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position setzt sich zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verbindlichkeiten aus Termineinlagen und Verwaltungsvergütung.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse (A)		
Anteiliges Netto-Fondsvermögen		2.015.137.245,91 EUR
Umlaufende Anteile		15.738.451,946
Anteilwert		128,04 EUR
Anteilklasse (T)		
Anteiliges Netto-Fondsvermögen		1.250.716.545,57 EUR
Umlaufende Anteile		9.306.585,762
Anteilwert		134,39 EUR
Anteilklasse (R-A)*		
Anteiliges Netto-Fondsvermögen		8.964.985,74 EUR
Umlaufende Anteile		94.708,672
Anteilwert		94,66 EUR
Anteilklasse (R-T) *		
Anteiliges Netto-Fondsvermögen		55.572.515,66 EUR
Umlaufende Anteile		474.750,605
Anteilwert		117,06 EUR
Anteilklasse (CHF-A)		
Anteiliges Netto-Fondsvermögen		6.755.649,92 EUR
Umlaufende Anteile		69.029,335
Anteilwert		97,87 EUR
Anteilwert		108,74 CHF ¹⁾
Anteilklasse (CHF-T)		
Anteiliges Netto-Fondsvermögen		69.912.855,72 EUR
Umlaufende Anteile		649.793,946
Anteilwert		107,59 EUR
Anteilwert		119,54 CHF ¹⁾
Anteilklasse (SIA-A)		
Anteiliges Netto-Fondsvermögen		7.745.128,24 EUR
Umlaufende Anteile		14.516,286
Anteilwert		533,55 EUR
Anteilklasse (SIA-T)		
Anteiliges Netto-Fondsvermögen		258.357.932,61 EUR
Umlaufende Anteile		434.140,004
Anteilwert		595,10 EUR
Anteilklasse (SIA CHF-T)		
Anteiliges Netto-Fondsvermögen		88.553.290,20 EUR
Umlaufende Anteile		194.880,432
Anteilwert		454,40 EUR
Anteilwert		504,88 CHF ¹⁾

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2019: 1 EUR = 1,1111 CHF

* Die Anteilklassen (R-A) und (R-T) sind ausschließlich für den Vertrieb in Italien, Frankreich und Spanien vorgesehen.

Anteilklasse (USD-A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	2.095.598,04 EUR
Umlaufende Anteile	22.613,128
Anteilwert	92,67 EUR
Anteilwert	105,34 USD ¹⁾

Anteilklasse (USD-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	20.014.056,60 EUR
Umlaufende Anteile	203.298,143
Anteilwert	98,45 EUR
Anteilwert	111,91 USD ¹⁾

Anteilklasse (SIA USD-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	4.808.418,32 EUR
Umlaufende Anteile	10.194,157
Anteilwert	471,68 EUR
Anteilwert	536,16 USD ¹⁾

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2019: 1 EUR = 1,1367 USD

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

10

	Total EUR	Anteilklasse (A) EUR	Anteilklasse (T) EUR	Anteilklasse (R-A) * EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.407.784.474,12	2.448.734.128,80	1.221.572.248,15	12.654.255,78
Ordentlicher Nettoertrag	8.623.623,84	4.211.354,28	2.379.123,61	927,99
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-226.352,68	-343.632,84	-12.296,17	-7.774,35
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	557.205.416,07	18.988.763,14	494.239.668,82	65.183,64
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.428.078.984,71	-589.153.997,88	-537.783.298,50	-4.064.966,76
Realisierte Gewinne	232.867.994,86	122.764.506,30	67.450.224,33	674.195,72
Realisierte Verluste	-215.138.895,59	-114.342.281,28	-62.495.587,71	-638.113,31
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	111.443.688,42	61.604.502,39	32.044.794,13	316.096,94
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	116.340.247,37	64.481.485,89	33.321.668,91	310.954,61
Ausschüttung	-2.186.989,17	-1.807.582,89	0,00	-345.774,52
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	3.788.634.222,53	2.015.137.245,91	1.250.716.545,57	8.964.985,74

	Anteilklasse (R-T) * EUR	Anteilklasse (CHF-A) EUR	Anteilklasse (CHF-T) EUR	Anteilklasse (SIA-A) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	65.544.025,00	10.644.078,62	78.820.204,24	107.105.286,55
Ordentlicher Nettoertrag	6.349,63	24.433,46	140.836,46	79.753,26
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-21.272,61	757,71	-9.245,78	9.843,09
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.414.208,27	46.601,72	3.091.008,03	4.390.404,16
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-14.977.940,13	-4.553.510,29	-17.411.891,39	-106.644.246,98
Realisierte Gewinne	3.562.887,52	648.385,78	5.287.876,39	1.987.641,31
Realisierte Verluste	-3.332.762,91	-546.167,59	-4.440.120,14	-1.858.872,49
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.652.368,30	251.930,18	2.313.726,15	975.477,86
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.724.652,59	259.525,09	2.120.461,76	1.707.751,21
Ausschüttung	0,00	-20.384,76	0,00	-7.909,73
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	55.572.515,66	6.755.649,92	69.912.855,72	7.745.128,24

	Anteilklasse (SIA-T) EUR	Anteilklasse (SIA CHF-T) EUR	Anteilklasse (USD-A) EUR	Anteilklasse (USD-T) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	340.969.353,15	88.534.348,40	2.323.220,16	24.459.695,50
Ordentlicher Nettoertrag	1.296.014,06	425.202,28	5.475,24	39.195,63
Ertrags- und Aufwandsausgleich	152.719,01	5.907,79	146,01	-4.111,77
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	34.375.574,73	95.144,61	149,79	475.485,45
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-137.343.087,52	-6.860.183,09	-411.281,33	-6.709.810,08
Realisierte Gewinne	21.149.133,51	6.124.594,04	266.451,89	2.295.730,69
Realisierte Verluste	-20.171.621,37	-5.058.709,93	-193.143,63	-1.600.121,04
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	8.838.854,67	2.828.201,81	64.026,22	418.171,57
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	9.090.992,37	2.458.784,29	45.890,96	639.820,65
Ausschüttung	0,00	0,00	-5.337,27	0,00
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	258.357.932,61	88.553.290,20	2.095.598,04	20.014.056,60

	Anteilklasse (SIA USD-T) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.423.629,77
Ordentlicher Nettoertrag	14.957,94
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.607,23
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	23.223,71
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.164.770,76
Realisierte Gewinne	656.367,38
Realisierte Verluste	-461.394,19
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	135.538,20
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	178.259,04
Ausschüttung	0,00
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	4.808.418,32

* Die Anteilklassen (R-A) und (R-T) sind ausschließlich für den Vertrieb in Italien, Frankreich und Spanien vorgesehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Aufwands- und Ertragsrechnung des Ethna-AKTIV

11

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

	Total EUR	Anteilklasse (A) EUR	Anteilklasse (T) EUR	Anteilklasse (R-A) * EUR
Erträge				
Dividenden	46.435,52	26.323,98	13.016,09	136,44
Zinsen auf Anleihen	33.885.032,61	18.687.550,62	9.998.472,19	95.881,68
Bankzinsen	89.327,98	47.983,05	33.793,18	203,99
Erträge aus Beteiligungen	10.323.501,64	5.515.946,61	3.369.399,99	24.942,14
Ertragsausgleich	-3.259.548,65	-2.410.725,63	154.579,64	-22.751,04
Erträge insgesamt	41.084.749,10	21.867.078,63	13.569.261,09	98.413,21
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-7.713,29	-4.126,81	-2.229,19	-21,80
Performancevergütung	-10.534,00	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-33.157.750,99	-18.883.695,94	-10.228.965,15	-120.293,33
Taxe d'abonnement	-988.578,71	-538.016,94	-305.985,58	-2.633,25
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-110.240,14	-60.974,85	-31.716,44	-310,63
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-28.010,01	-15.549,84	-7.906,91	-80,77
Register- und Transferstellenvergütung	-44.761,04	-24.754,10	-12.973,66	-126,98
Staatliche Gebühren	-77.725,40	-43.315,65	-22.358,17	-227,14
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.521.713,01	-839.648,69	-435.718,91	-4.316,71
Aufwandsausgleich	3.485.901,33	2.754.358,47	-142.283,47	30.525,39
Aufwendungen insgesamt	-32.461.125,26	-17.655.724,35	-11.190.137,48	-97.485,22
Ordentlicher Nettoertrag	8.623.623,84	4.211.354,28	2.379.123,61	927,99
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019)		1,80	1,80	2,20
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019)		1,80	1,80	2,20
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019)		-	-	-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Rating-Service-Fees.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

* Die Anteilklasse (R-A) ist ausschließlich für den Vertrieb in Italien, Frankreich und Spanien vorgesehen.

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

12

	Anteilklasse (R-T) * EUR	Anteilklasse (CHF-A) EUR	Anteilklasse (CHF-T) EUR	Anteilklasse (SIA-A) EUR
Erträge				
Dividenden	701,33	109,59	842,19	92,24
Zinsen auf Anleihen	502.864,66	71.308,88	614.405,27	243.014,32
Bankzinsen	1.359,75	121,50	1.738,57	-4.912,94
Erträge aus Beteiligungen	151.792,51	18.910,17	190.436,77	21.094,57
Ertragsausgleich	-53.416,97	-17.970,72	-57.505,53	-175.403,05
Erträge insgesamt	603.301,28	72.479,42	749.917,27	83.885,14
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-111,03	-15,23	-134,42	-230,28
Performancevergütung	0,00	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-629.401,44	-59.299,90	-624.131,72	-149.716,68
Taxe d'abonnement	-14.603,79	-2.066,72	-18.135,57	-2.234,81
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.629,67	-243,39	-1.996,87	-1.539,20
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-414,85	-63,89	-504,90	-422,76
Register- und Transferstellenvergütung	-663,24	-97,33	-809,63	-449,09
Staatliche Gebühren	-1.158,15	-179,63	-1.413,80	-313,00
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-23.659,06	-3.292,88	-28.705,21	-14.786,02
Aufwandsausgleich	74.689,58	17.213,01	66.751,31	165.559,96
Aufwendungen insgesamt	-596.951,65	-48.045,96	-609.080,81	-4.131,88
Ordentlicher Nettoertrag	6.349,63	24.433,46	140.836,46	79.753,26
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019)	2,19	1,67	1,81	1,16
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019)	2,19	1,67	1,81	1,16
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019)	-	-	-	-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Rating-Service-Fees.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

* Die Anteilklasse (R-T) ist ausschließlich für den Vertrieb in Italien, Frankreich und Spanien vorgesehen.

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

	Anteilklasse (SIA-T) EUR	Anteilklasse (SIA CHF-T) EUR	Anteilklasse (USD-A) EUR	Anteilklasse (USD-T) EUR
Erträge				
Dividenden	3.876,75	968,92	26,27	268,67
Zinsen auf Anleihen	2.688.560,81	732.142,25	19.081,74	181.882,60
Bankzinsen	5.955,47	2.438,27	55,45	485,33
Erträge aus Beteiligungen	717.634,35	239.864,44	5.725,01	54.388,44
Ertragsausgleich	-616.434,59	-26.582,28	-2.143,16	-19.944,72
Erträge insgesamt	2.799.592,79	948.831,60	22.745,31	217.080,32
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-627,89	-162,51	-4,17	-39,62
Performancevergütung	0,00	0,00	0,00	-2.941,53
Verwaltungsvergütung	-1.746.907,58	-483.021,67	-16.496,84	-182.892,63
Taxe d'abonnement	-75.536,26	-22.200,98	-563,66	-5.176,78
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.674,59	-2.333,75	-60,64	-598,66
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.269,97	-584,70	-15,70	-152,83
Register- und Transferstellenvergütung	-3.600,67	-955,19	-24,93	-240,38
Staatliche Gebühren	-6.512,14	-1.671,44	-45,19	-406,28
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-123.165,21	-33.373,57	-2.056,09	-9.492,47
Aufwandsausgleich	463.715,58	20.674,49	1.997,15	24.056,49
Aufwendungen insgesamt	-1.503.578,73	-523.629,32	-17.270,07	-177.884,69
Ordentlicher Nettoertrag	1.296.014,06	425.202,28	5.475,24	39.195,63
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019)	1,18	1,22	1,86	1,80
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019)	1,18	1,22	1,86	1,80
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019)	-	-	-	-

13

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Rating-Service-Fees.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

14

	Anteilklasse (SIA USD-T) EUR
Erträge	
Dividenden	73,05
Zinsen auf Anleihen	49.867,59
Bankzinsen	106,36
Erträge aus Beteiligungen	13.366,64
Ertragsausgleich	-11.250,60
Erträge insgesamt	52.163,04
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-10,34
Performancevergütung	-7.592,47
Verwaltungsvergütung	-32.928,11
Taxe d'abonnement	-1.424,37
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-161,45
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-42,89
Register- und Transferstellenvergütung	-65,84
Staatliche Gebühren	-124,81
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.498,19
Aufwandsausgleich	8.643,37
Aufwendungen insgesamt	-37.205,10
Ordentlicher Nettoertrag	14.957,94
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019)	1,24
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019)	1,24
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019)	-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Rating-Service-Fees.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse (A) Stück	Anteilklasse (T) Stück	Anteilklasse (R-A) Stück	Anteilklasse (R-T) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	20.313.962,921	9.660.683,875	137.734,307	594.018,899
Ausgegebene Anteile	152.685,667	3.760.542,485	693,470	12.488,142
Zurückgenommene Anteile	-4.728.196,642	-4.114.640,598	-43.719,105	-131.756,436
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	15.738.451,946	9.306.585,762	94.708,672	474.750,605

	Anteilklasse (CHF-A) Stück	Anteilklasse (CHF-T) Stück	Anteilklasse (SIA-A) Stück	Anteilklasse (SIA-T) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	117.048,975	788.956,703	214.994,691	610.905,476
Ausgegebene Anteile	498,553	30.058,636	8.703,693	60.046,263
Zurückgenommene Anteile	-48.518,193	-169.221,393	-209.182,098	-236.811,735
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	69.029,335	649.793,946	14.516,286	434.140,004

	Anteilklasse (SIA CHF-T) Stück	Anteilklasse (USD-A) Stück	Anteilklasse (USD-T) Stück	Anteilklasse (SIA USD-T) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	210.463,657	27.086,496	268.874,502	14.754,157
Ausgegebene Anteile	220,079	1,650	4.959,724	50,000
Zurückgenommene Anteile	-15.803,304	-4.475,018	-70.536,083	-4.610,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	194.880,432	22.613,128	203.298,143	10.194,157

Vermögensaufstellung des Ethna-AKTIV zum 30. Juni 2019

16

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
US54951L1098	Luckin Coffee Inc. ADR	USD	900.000	0	900.000	18,4000	14.568.487,73	0,38
							14.568.487,73	0,38
Deutschland								
DE000A2NBVD5	DFV Dte. Familienversicherung AG	EUR	32.004	2.500	927.000	11,0000	10.197.000,00	0,27
							10.197.000,00	0,27
Schweiz								
CH0190891181	Leonteq AG	CHF	0	208.000	42.000	35,2800	1.333.597,34	0,04
CH0042615283	Zur Rose Group AG	CHF	140.000	0	240.000	98,7000	21.319.413,19	0,56
							22.653.010,53	0,60
Vereinigte Staaten von Amerika								
US2220702037	Coty Inc.	USD	300.000	0	300.000	13,1500	3.470.572,71	0,09
							3.470.572,71	0,09
Börsengehandelte Wertpapiere							50.889.070,97	1,34
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Schweiz								
CH0033050961	Sandpiper Digital Payments AG	CHF	0	0	9.219.012	0,0200	165.943,88	0,00
							165.943,88	0,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							165.943,88	0,00
Nicht notierte Wertpapiere								
Luxemburg								
LU1333070875	JAB Consumer Fund SCA SICAR - Global Consumer Brands	USD	0	0	84.573	1.544,7200	114.930.290,87	3,03
LU1121643917	JAB Consumer Fund SCA SICAR Class A1	EUR	0	13.398	71.455	1.760,9500	125.828.304,88	3,32
LU1121644055	JAB Consumer Fund SCA SICAR Class A2	EUR	0	0	11.677	1.741,4100	20.334.210,87	0,54
							261.092.806,62	6,89

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Schweiz							
CH0046409444	Mountain Partners AG CHF	0	0	440.431	32,5000	12.882.735,58	0,34
						12.882.735,58	0,34
Nicht notierte Wertpapiere						273.975.542,20	7,23
Aktien, Anrechte und Genusscheine						325.030.557,05	8,57
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1520899532	1,375% AbbVie Inc. v.16(2024)	30.000.000	29.000.000	1.000.000	104,5610	1.045.610,00	0,03
XS2008921947	0,625% Aegon Bank NV v.19(2024)	4.000.000	0	4.000.000	100,7360	4.029.440,00	0,11
DE000A2RWAX4	0,875% Allianz Finance II BV EMTN v.19(2026)	8.500.000	7.500.000	1.000.000	104,8660	1.048.660,00	0,03
XS1686846061	1,625% Anglo American Capital Plc. EMTN v.17(2025)	0	0	20.000.000	103,8520	20.770.400,00	0,55
XS1619312173	0,875% Apple Inc. Reg.S. v.17(2025)	0	7.000.000	1.000.000	105,0480	1.050.480,00	0,03
XS1877836079	1,000% Archer Daniels Midland Co. v.18(2025)	30.000.000	10.000.000	20.000.000	104,3350	20.867.000,00	0,55
XS1875331636	1,125% Argentum Netherlands B.V. v.18(2025)	15.000.000	0	20.000.000	105,0510	21.010.200,00	0,55
XS1577951715	1,151% Asahi Group Holdings Ltd. v.17(2025)	0	10.000.000	10.000.000	104,0750	10.407.500,00	0,27
XS1411404855	0,750% AstraZeneca Plc. EMTN v.16(2024)	30.000.000	29.000.000	1.000.000	102,6250	1.026.250,00	0,03
FR0013378452	1,750% ATOS SE v.18(2025)	0	5.000.000	20.000.000	106,7400	21.348.000,00	0,56
XS1908273219	1,875% Aviva Plc. EMTN v.18(2027)	15.000.000	0	15.000.000	106,9160	16.037.400,00	0,42
XS1991265395	1,381% Bank of America Corporation EMTN Fix-to-Float v.19(2030)	60.000.000	0	60.000.000	103,9330	62.359.800,00	1,65
XS1602557495	0,471% Bank of America Corporation Reg.S. FRN v.17(2023)	10.000.000	0	10.000.000	100,7110	10.071.100,00	0,27
XS1823502650	0,875% BASF SE v.18(2025)	0	14.000.000	6.000.000	104,9780	6.298.680,00	0,17
XS1998215559	1,300% Baxter International Inc. v.19(2029)	15.000.000	0	15.000.000	104,3370	15.650.550,00	0,41
XS2002496409	3,125% BayWa AG Green Bond v.19(2024)	20.000.000	0	20.000.000	102,9600	20.592.000,00	0,54
XS1888229249	1,250% Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN v.18(2025)	0	10.000.000	10.000.000	104,9360	10.493.600,00	0,28
FR0013422011	1,375% BNP Paribas S.A. v.19(2029)	5.000.000	0	5.000.000	103,0390	5.151.950,00	0,14
XS1375957294	1,953% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	0	10.000.000	109,9330	10.993.300,00	0,29
XS1637863629	1,077% BP Capital Markets Plc. EMTN v.17(2025)	10.000.000	0	20.000.000	104,8410	20.968.200,00	0,55
XS1441773550	1,200% Brown-Forman Corporation v.16(2026)	5.000.000	0	10.000.000	105,2780	10.527.800,00	0,28
XS1785795763	1,550% Chubb INA Holdings Inc. v.18(2028)	0	0	10.000.000	106,4090	10.640.900,00	0,28
XS1107727007	2,125% Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.14(2026)	15.000.000	0	15.000.000	110,4590	16.568.850,00	0,44
XS1795253134	0,164% Citigroup Inc. FRN EMTN v.18(2023)	10.000.000	0	10.000.000	100,1850	10.018.500,00	0,26
XS1497312295	0,875% CK Hutchison Finance (16) Ltd. Reg.S. v.16(2024)	20.000.000	0	20.000.000	102,2620	20.452.400,00	0,54
XS1637093508	0,625% Compass Group B.V. Reg.S. EMTN v.17(2024)	7.500.000	9.000.000	1.000.000	102,6260	1.026.260,00	0,03
DE000A2RYD91	1,375% Daimler International Finance BV EMTN v.19(2026)	10.000.000	0	10.000.000	105,3690	10.536.900,00	0,28

17

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN		Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)								
XS1896660989	1,000%	Diageo Finance Plc. EMTN v.18(2025)	0	0	20.000.000	104,4180	20.883.600,00	0,55
DE000A0D24Z1	0,427%	Dte. Postbank Fund Trust III Perp.	0	1.500.000	12.500.000	65,9700	8.246.250,00	0,22
DE000A2TSD4	0,875%	Dte. Telekom AG EMTN v.19(2026)	20.000.000	0	20.000.000	102,9780	20.595.600,00	0,54
BE0002629104	1,375%	Elia System Operator S.A./ NV v.19(2026)	15.000.000	14.000.000	1.000.000	106,4370	1.064.370,00	0,03
XS1915689746	1,250%	Emerson Electric Co. v.19(2025)	15.700.000	0	15.700.000	105,2480	16.523.936,00	0,44
XS2009861480	1,125%	ESB Finance DAC EMTN v.19(2030)	6.600.000	0	6.600.000	103,1140	6.805.524,00	0,18
XS1789623029	1,000%	Euronext NV v.18(2025)	0	12.500.000	10.000.000	103,8760	10.387.600,00	0,27
XS2009943379	1,125%	EURONEXT NV v.19(2029)	10.000.000	0	10.000.000	102,5720	10.257.200,00	0,27
XS1753808929	1,750%	EXOR NV v.18(2028)	0	10.000.000	10.000.000	103,7770	10.377.700,00	0,27
XS1843436574	0,750%	Fidelity National Information Services Inc. v.19(2023)	8.000.000	0	8.000.000	102,0090	8.160.720,00	0,22
XS1956037664	1,625%	Fortum OYJ v.19(2026)	25.000.000	0	25.000.000	104,3570	26.089.250,00	0,69
XS1822828122	1,250%	GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN v.18(2026)	0	0	20.000.000	106,5770	21.315.400,00	0,56
XS1577427526	0,307%	Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.17(2022)	10.000.000	0	10.000.000	100,2860	10.028.600,00	0,26
XS1691349523	0,277%	Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.17(2023)	10.000.000	0	10.000.000	99,6750	9.967.500,00	0,26
XS1401174633	1,000%	Heineken NV EMTN Reg.S. v.16(2026)	10.000.000	2.000.000	10.000.000	104,5440	10.454.400,00	0,28
XS1933820372	2,125%	ING Groep NV EMTN v.19(2026)	20.000.000	0	20.000.000	109,4180	21.883.600,00	0,58
XS1945110606	1,250%	International Business Machines Corporation v.19(2027)	3.000.000	0	3.000.000	105,6790	3.170.370,00	0,08
XS2013618421	0,875%	ISS Global A/S v.19(2026)	15.000.000	0	15.000.000	100,3410	15.051.150,00	0,40
XS1960248919	1,090%	JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.19(2027)	30.000.000	0	30.000.000	103,1760	30.952.800,00	0,82
XS1456422135	0,625%	JPMorgan Chase & Co. Reg.S. EMTN v.16(2024)	20.000.000	10.000.000	20.000.000	101,9550	20.391.000,00	0,54
XS1567174286	1,500%	McKesson Corporation v.17(2025)	5.000.000	10.000.000	10.000.000	104,7520	10.475.200,00	0,28
NO0010795701	7,000%	Metalcorp Group S.A. v.17(2022)	0	1.450.000	3.050.000	100,3350	3.060.217,50	0,08
XS1960678255	1,125%	Metronic Global Holdings S.C.A. v.19(2027)	10.000.000	0	10.000.000	104,2900	10.429.000,00	0,28
XS1813593313	1,625%	Mondi Finance Plc. EMTN v.18(2026)	0	0	20.000.000	105,3020	21.060.400,00	0,56
XS1648298559	0,875%	Nestlé Holdings Inc. Reg.S. v.17(2025)	5.000.000	0	20.000.000	105,2330	21.046.600,00	0,56
XS1709433509	1,000%	PostNL NV Reg.S. v.17(2024)	0	0	20.000.000	101,6200	20.324.000,00	0,54
BE0002237064	1,875%	Proximus S.A. Reg.S. EMTN v.15(2025)	3.000.000	0	3.000.000	109,6040	3.288.120,00	0,09
XS1789751531	1,000%	Richemont International Holding S.A. v.18(2026)	0	0	25.000.000	104,9220	26.230.500,00	0,69
XS1622193750	1,250%	Sampo OYJ EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	15.000.000	104,6360	15.695.400,00	0,41
FR0013324340	1,000%	Sanofi S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	0	20.000.000	105,5450	21.109.000,00	0,56
DE000A2G8VT5	1,000%	SAP SE v.18(2026)	0	0	25.000.000	105,9080	26.477.000,00	0,70
XS1684385161	3,125%	SoftBank Group Corporation v.17(2025)	5.000.000	0	5.000.000	103,6670	5.183.350,00	0,14

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN		Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)								
ES0000012E51	1,450%	Spanien v.19(2029)	105.000.000	52.500.000	52.500.000	110,1470	57.827.175,00	1,53
XS1676952481	0,875%	SSE Plc. EMTN Green Bond v.17(2025)	0	0	20.000.000	102,1770	20.435.400,00	0,54
XS1693281534	0,750%	Standard Chartered Plc. EMTN FRN v.17(2023)	10.000.000	0	10.000.000	100,6920	10.069.200,00	0,27
XS1693281617	1,625%	Standard Chartered Plc. Fix- to-Float v.17(2027)	5.000.000	10.000.000	10.000.000	105,1460	10.514.600,00	0,28
XS1914485534	1,125%	Stryker Corporation v.18(2023)	0	0	15.000.000	104,6260	15.693.900,00	0,41
XS2001737324	0,750%	Telenor ASA EMTN v.19(2026)	5.000.000	0	5.000.000	103,0240	5.151.200,00	0,14
XS1861206636	2,000%	The Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.18(2028)	10.000.000	0	10.000.000	108,3760	10.837.600,00	0,29
XS1900750107	0,625%	The Procter & Gamble v.18(2024)	10.800.000	0	12.800.000	103,0880	13.195.264,00	0,35
XS1405775708	0,750%	Thermo Fisher Scientific Inc. v.16(2024)	30.000.000	29.000.000	1.000.000	102,2170	1.022.170,00	0,03
DE000A2TEDB8	2,875%	thyssenkrupp AG EMTN v.19(2024)	15.000.000	0	15.000.000	104,3010	15.645.150,00	0,41
XS1843435501	1,500%	TLG IMMOBILIEN AG v.19(2026)	15.000.000	0	15.000.000	100,1270	15.019.050,00	0,40
XS1873208950	0,500%	Unilever NV v.18(2025)	0	6.450.000	20.000.000	102,6690	20.533.800,00	0,54
XS1708161291	1,375%	Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2026)	0	0	20.000.000	106,5150	21.303.000,00	0,56
XS1405766897	0,875%	Verizon Communications Inc. v.16(2025)	15.000.000	14.000.000	1.000.000	103,4520	1.034.520,00	0,03
XS2001183164	1,500%	Vesteda Finance BV Green Bond v.19(2027)	5.000.000	0	5.000.000	104,4940	5.224.700,00	0,14
FR0013367620	1,000%	Vinci S.A. EMTN v.18(2025)	0	5.000.000	20.000.000	105,4480	21.089.600,00	0,56
FR0013424868	0,625%	Vivendi S.A. EMTN v.19(2025)	5.000.000	0	5.000.000	100,7390	5.036.950,00	0,13
XS1721423462	1,125%	Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	20.000.000	0	20.000.000	104,2740	20.854.800,00	0,55
XS1586555861	1,125%	Volkswagen International Finance NV Reg.S. v.17(2023)	30.000.000	30.000.000	10.000.000	101,9840	10.198.400,00	0,27
XS2014291616	1,500%	Volkswagen Leasing GmbH v.19(2026)	20.000.000	0	20.000.000	101,5950	20.319.000,00	0,54
DE000A182VT2	1,500%	Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	10.000.000	105,6690	10.566.900,00	0,28
DE000A19X8A4	1,500%	Vonovia Finance BV v.18(2026)	15.000.000	0	15.000.000	105,5100	15.826.500,00	0,42
DE000A2RWZZ6	1,800%	Vonovia Finance BV v.19(2025)	15.000.000	0	15.000.000	107,2600	16.089.000,00	0,42
XS1400169931	1,375%	Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.16(2026)	20.000.000	0	20.000.000	105,9330	21.186.600,00	0,56
XS1463043973	1,000%	Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.16(2027)	20.000.000	0	20.000.000	102,8340	20.566.800,00	0,54
XS1136406342	1,500%	3M Co. v.14(2026)	1.000.000	0	10.000.000	108,9240	10.892.400,00	0,29
							1.224.110.766,50	32,37
USD								
US00287YAY59	3,200%	AbbVie Inc. v.16(2026)	10.000.000	0	10.000.000	100,8040	8.868.127,03	0,23
US0258M0EL96	3,300%	American Express Cre 17/030527/3.3	20.000.000	0	20.000.000	104,9060	18.457.992,43	0,49
US03523TBX54	4,150%	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.19(2025)	20.000.000	0	20.000.000	108,0070	19.003.606,93	0,50
US035240AQ30	4,750%	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.19(2029)	20.000.000	0	20.000.000	113,2100	19.919.063,96	0,53

19

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US046353AR96	3,500% AstraZeneca Plc. v.18(2023)	0	0	20.000.000	104,1470	18.324.447,96	0,48
US06738C8284	6,278% Barclays Bank Plc. Perp.	0	10.300.000	10.000.000	105,4020	9.272.631,30	0,24
USG2179DAB13	3,625% CK Hutchison International Ltd. Reg.S. v.19(2029)	5.000.000	0	5.000.000	104,0260	4.575.789,57	0,12
US12591DAC56	4,250% CNOOC Nexen Finance 2014 ULC Reg.S. v.14(2024)	0	0	14.700.000	106,2610	13.741.855,37	0,36
US37045XBQ88	4,000% General Motors Financial Co. Inc. v.16(2026)	0	5.000.000	10.000.000	100,9470	8.880.707,31	0,23
US377373AH85	3,375% GlaxoSmithKline Capital Plc. v.19(2029)	10.000.000	5.000.000	5.000.000	105,5640	4.643.441,54	0,12
US404280CC17	3,973% HSBC Holdings Plc. Fix-to-Float v.19(2030)	500.000	0	500.000	104,2220	458.441,10	0,01
US404280BZ11	3,803% HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	20.000.000	0	20.000.000	104,0560	18.308.436,70	0,48
US44965TAA51	4,090% ILFC E Capital Trust I FRN v.05(2065)	0	9.000.000	15.000.000	69,7830	9.208.630,25	0,24
US456837AQ60	4,050% ING Groep N.V. v.19(2029)	5.000.000	0	5.000.000	106,3200	4.676.695,70	0,12
US460690BL39	4,200% Interpublic Group of Companies Inc. v.14(2024)	0	0	20.000.000	107,6380	18.938.682,15	0,50
US46625HRS12	3,200% JPMorgan Chase v.16(2026)	5.000.000	0	5.000.000	102,9240	4.527.315,91	0,12
US539439AR07	4,375% Lloyds Banking Group Plc. v.18(2028)	10.000.000	0	10.000.000	106,3580	9.356.734,41	0,25
XS0215294512	2,627% NIBC Bank NV FRN Perp.	0	8.100.000	5.000.000	60,7670	2.672.956,80	0,07
US68389XBM65	2,650% Oracle Corporation v.16(2026)	20.000.000	0	20.000.000	100,5230	17.686.812,70	0,47
US75625QAE98	3,000% Reckitt Benckiser Tr 17/260627/3	40.000.000	0	40.000.000	100,9370	35.519.310,28	0,94
US883556BX98	3,200% Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2027)	10.000.000	0	10.000.000	102,0470	8.977.478,67	0,24
US92857WBK53	4,375% Vodafone Group Plc. v.18(2028)	30.000.000	0	30.000.000	107,7540	28.438.638,16	0,75
US98978VAL71	3,000% Zoetis Inc. v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	100,4310	883.531,27	0,02
						285.341.327,50	7,51
Börsengehandelte Wertpapiere						1.509.452.094,00	39,88
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
DE000A0DEN75	0,390% Dte. Postbank Funding Trust I FRN Perp.	0	4.000.000	10.000.000	66,2560	6.625.600,00	0,17
XS1883245331	1,750% DXC Technology Co. v.18(2026)	0	5.000.000	20.000.000	101,5650	20.313.000,00	0,54
XS2020670852	1,000% Medtronic Global Holdings SCA v.19(2031)	20.000.000	0	20.000.000	100,1560	20.031.200,00	0,53
XS1843442622	1,750% Nasdaq Inc. v.19(2029)	25.000.000	0	25.000.000	106,3280	26.582.000,00	0,70
XS2019815062	1,400% Omnicom Finance Holdings Plc. v.19(2031)	20.000.000	0	20.000.000	99,7750	19.955.000,00	0,53
XS2013539635	1,000% Optus Finance Pty Ltd. EMTN v.19(2029)	20.000.000	0	20.000.000	101,4560	20.291.200,00	0,54
						113.798.000,00	3,01
USD							
XS2011969651	3,375% CNAC HK Finbridge Co. Ltd. v.19(2024)	7.000.000	0	7.000.000	100,0840	6.163.350,05	0,16
US853254BN98	3,785% Standard Chartered Plc. 144A Fix-to-Float v.19(2025)	19.000.000	0	19.000.000	102,1440	17.073.423,07	0,45
						23.236.773,12	0,61
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						137.034.773,12	3,62

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN		Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A19S4V6	0,875%	Allianz Finance II BV EMTN v.17(2027)	0	0	20.000.000	104,9810	20.996.200,00	0,55
XS1627602201	1,875%	American International Group Inc. v.17(2027)	0	0	30.000.000	105,5580	31.667.400,00	0,84
XS1907120528	1,800%	AT & T Inc. v.18(2026)	10.000.000	10.000.000	30.000.000	108,2100	32.463.000,00	0,86
XS1533922263	1,250%	Avery Dennison Corporation v.17(2025)	20.000.000	0	20.000.000	103,9370	20.787.400,00	0,55
DE000A2YNQW7	4,500%	Bilfinger SE v.19(2024)	5.000.000	0	5.000.000	104,6720	5.233.600,00	0,14
XS1196503137	1,800%	Booking Holdings Inc. v.15(2027)	0	5.000.000	20.000.000	108,2620	21.652.400,00	0,57
XS1725553066	1,625%	CGNPC International Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	5.000.000	20.000.000	103,5260	20.705.200,00	0,55
XS1801788305	4,750%	Coty Inc. Reg.S. v.18(2026)	15.000.000	0	15.000.000	99,5520	14.932.800,00	0,39
XS1240751062	1,625%	Eli Lilly & Co. v.15(2026)	5.300.000	0	5.300.000	109,5120	5.804.136,00	0,15
XS1983375871	4,000%	Europcar Mobility Group Reg.S. v.19(2026)	5.000.000	0	5.000.000	102,5180	5.125.900,00	0,14
XS1617845083	0,950%	International Business Machines Corporation Reg.S. v.17(2025)	5.000.000	0	10.000.000	103,9880	10.398.800,00	0,27
XS1199356954	1,250%	Kellogg Co. v.15(2025)	10.000.000	0	10.000.000	104,4100	10.441.000,00	0,28
XS1138360166	2,125%	Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2026)	5.000.000	0	10.000.000	106,6640	10.666.400,00	0,28
XS1514149159	1,250%	Whirlpool Finance Luxembourg S.A.R.L. v.16(2026)	5.000.000	0	5.000.000	102,5920	5.129.600,00	0,14
							216.003.836,00	5,71
USD								
US00287YBF51	4,250%	AbbVie Inc. 18/141128/4.25	29.000.000	0	29.000.000	106,6210	27.201.627,52	0,72
US023135AZ90	2,800%	Amazon.com Inc. v.17(2024)	0	19.000.000	1.000.000	102,8420	904.741,80	0,02
US025816CA56	4,200%	American Express Co. v.18(2025)	30.000.000	0	30.000.000	109,0640	28.784.375,82	0,76
US026874DH71	3,900%	American International Group Inc. v.16(2026)	10.000.000	0	10.000.000	104,6680	9.208.058,41	0,24
US031162BY57	3,125%	Amgen Inc. v.15(2025)	0	0	20.000.000	102,2820	17.996.305,09	0,48
US031162CQ15	3,200%	Amgen Inc. v.17(2027)	10.000.000	0	10.000.000	102,4260	9.010.820,80	0,24
US03522AAG58	3,650%	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.19(2026)	20.000.000	0	20.000.000	104,8810	18.453.593,74	0,49
US036752AG89	4,101%	Anthem Inc. 18/010328/4.101	5.000.000	0	5.000.000	107,0470	4.708.674,23	0,12
USK0479SAF58	4,500%	AP Moller-Maersk AS Reg.S. v.19(2029)	20.000.000	0	20.000.000	101,4310	17.846.573,41	0,47
US037411BF15	4,250%	Apache Corporation v.19(2030)	5.000.000	0	5.000.000	102,8920	4.525.908,33	0,12
US00206RGQ92	4,300%	AT & T Inc. v.17(2030)	10.000.000	0	10.000.000	106,6110	9.378.991,82	0,25
US00206RHJ41	4,350%	AT & T Inc. v.19(2029)	20.000.000	10.000.000	10.000.000	107,3960	9.448.051,38	0,25
US00206RCN08	3,400%	AT&T Inc. v.15(2025)	30.000.000	10.000.000	20.000.000	102,7120	18.071.962,70	0,48
US06051GFX25	3,500%	Bank of America Corporation v.16(2026)	15.000.000	0	15.000.000	104,5220	13.792.821,32	0,36
US110122CA48	3,200%	Bristol-Myers Squibb Co. 144A v.19(2026)	10.000.000	0	10.000.000	103,8040	9.132.048,91	0,24
US110122CB21	3,400%	Bristol-Myers Squibb 19/260729/3.4	10.000.000	0	10.000.000	104,6240	9.204.187,56	0,24
US138616AE73	4,875%	Cantor Fitzgerald L.P. 144A v.19(2024)	5.000.000	0	5.000.000	103,1900	4.539.016,45	0,12
US124857AZ68	4,200%	CBS Corporation v.19(2029)	10.000.000	0	10.000.000	105,5590	9.286.443,21	0,25

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN		Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)								
US172967LS86	3,520%	Citigroup Inc. Fix-to-Float v.17(2028)	30.000.000	0	30.000.000	103,1630	27.226.972,82	0,72
US20030NCA72	3,150%	Comcast Corporation v.17(2028)	10.000.000	0	10.000.000	102,3820	9.006.949,94	0,24
US20030NCS80	3,950%	Comcast Corporation v.18(2025)	10.000.000	0	10.000.000	107,8980	9.492.214,30	0,25
US20030NCT63	4,150%	Comcast Corporation v.18(2028)	20.000.000	0	20.000.000	109,9570	19.346.705,38	0,51
US222070AB02	6,500%	Coty Inc. 144A v.18(2026)	22.000.000	7.000.000	22.000.000	97,3540	18.842.157,12	0,50
US126650CW89	4,100%	CVS Health Corporation v.18 (2025)	30.000.000	29.000.000	1.000.000	105,4080	927.315,91	0,02
USF12033TP59	2,947%	Danone S.A. Reg.S. v.16(2026)	20.000.000	0	20.000.000	100,0360	17.601.126,07	0,46
US24703DAZ42	4,900%	Dell International LLC/ EMC Corporation 144A v.19(2026)	30.000.000	0	30.000.000	103,8730	27.414.357,35	0,72
USN2557FFL33	4,375%	Dte. Telekom International Finance BV Reg.S. v.18(2028)	20.000.000	0	20.000.000	108,5690	19.102.489,66	0,50
US26078JAC45	4,493%	DuPont de Nemours Inc. v.18(2025)	25.000.000	0	25.000.000	110,5170	24.306.545,26	0,64
US278642AU75	3,600%	eBay Inc. v.17(2027)	10.000.000	15.000.000	15.000.000	102,5370	13.530.878,86	0,36
USF2893TAU00	4,500%	Electricité de France S.A. Reg.S. v.18(2028)	30.000.000	0	30.000.000	109,5490	28.912.377,94	0,76
US26867LAL45	3,250%	EMD Finance LLC 144A v.15(2025)	0	0	20.000.000	102,0250	17.951.086,48	0,47
US29390WAA45	12,000%	Enterprise Development Authority 144A v.18(2024)	0	5.000.000	5.000.000	108,6980	4.781.296,74	0,13
US30212PAP09	3,800%	Expedia Group Inc.144A v.17(2028)	5.000.000	0	5.000.000	101,3740	4.459.136,10	0,12
US31428XBP06	3,400%	Fedex Corporation v.18(2028)	10.000.000	0	10.000.000	103,0770	9.068.091,84	0,24
US34964CAC01	4,000%	Fortune Brands Home & Security Inc. v.18(2023)	0	0	20.000.000	105,3220	18.531.186,77	0,49
US370334CF96	4,000%	General Mills Inc. v.18(2025)	20.000.000	0	20.000.000	106,3980	18.720.506,73	0,49
US377372AN70	3,875%	GlaxoSmithkline Capital Inc. DL-Notes 2018(18/28)	10.000.000	0	10.000.000	109,1650	9.603.677,31	0,25
US378272AV04	4,875%	Glencore Funding LLC 144A v.19(2029)	30.000.000	0	30.000.000	105,0630	27.728.424,39	0,73
US40573LAQ95	4,125%	Halfmoon Parent Inc. 144A v.18(2025)	25.000.000	0	25.000.000	106,3560	23.391.396,15	0,62
US437076BY77	2,950%	Home Depot Inc. v.19(2029)	5.000.000	0	5.000.000	102,2700	4.498.548,43	0,12
US445658CF29	3,875%	Hunt [J.B.] Transport Services Inc. v.19(2026)	10.000.000	0	10.000.000	104,5070	9.193.894,61	0,24
US459200JG74	3,450%	International Business Machines Corporation v.16(2026)	10.000.000	5.000.000	5.000.000	104,3460	4.589.865,40	0,12
US487836BW75	4,300%	Kellogg Co. v.18(2028)	20.000.000	0	20.000.000	108,3380	19.061.845,69	0,50
US49271VAH33	4,417%	Keurig Dr Pepper Inc. v.19(2025)	30.000.000	0	30.000.000	107,3250	28.325.415,68	0,75
US49271VAF76	4,597%	Keurig Dr Pepper Inc.v.19(2028)	30.000.000	0	30.000.000	109,5310	28.907.627,34	0,76
US571676AA35	2,700%	Mars Inc. 144A v.19(2025)	1.000.000	0	1.000.000	102,0270	897.571,92	0,02
US58013MFF68	3,800%	McDonald's Corporation v.18(2028)	23.000.000	0	23.000.000	107,5980	21.771.390,87	0,57
US581557BN40	4,750%	McKesson Corpoation v.18(2029)	10.000.000	0	10.000.000	109,2210	9.608.603,85	0,25
US58933YAX31	3,400%	Merck & Co. Inc. v.19(2029)	20.000.000	0	20.000.000	106,2730	18.698.513,24	0,49

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN		Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)								
US609207AR65	3,625%	Mondelez International Inc. v.19(2026)	30.000.000	0	30.000.000	105,2180	27.769.332,28	0,73
US615369AM79	3,250%	Moody's Corp. 17/150128/3.25	5.000.000	0	5.000.000	102,2640	4.498.284,51	0,12
US717081ET61	3,450%	Pfizer Inc. 19/150329/3.45	30.000.000	5.000.000	25.000.000	105,8300	23.275.710,39	0,61
US747525AU71	3,250%	QUALCOMM Inc. v.17(2027)	25.000.000	0	25.000.000	101,9500	22.422.362,98	0,59
US751212AC57	3,750%	Ralph Lauren Corporation v.18(2025)	0	0	25.000.000	105,8470	23.279.449,28	0,61
US80414L2D64	3,500%	Saudi Arabian Oil Co. 144A v.19(2029)	5.000.000	0	5.000.000	100,8840	4.437.582,48	0,12
US806851AG69	4,000%	Schlumberger Holdings Corporation 144A v.15(2025)	20.000.000	10.000.000	10.000.000	105,8120	9.308.700,62	0,25
US855244AK58	2,450%	Starbucks Corporation v.16(2026)	10.000.000	0	10.000.000	98,9730	8.707.046,71	0,23
US855244AQ29	3,800%	Starbucks Corporation v.18(2025)	30.000.000	0	30.000.000	106,6180	28.138.822,91	0,74
US88032WAG15	3,595%	Tencent Holdings Ltd. 144A v.18(2028)	10.000.000	0	10.000.000	102,1260	8.984.428,61	0,24
US260543CW12	3,625%	The Dow Chemical Co. 19/150526/3.625	2.000.000	0	2.000.000	103,4220	1.819.688,57	0,05
US911312BR66	3,400%	United Parcel Service Inc. v.19(2029)	20.000.000	0	20.000.000	105,6710	18.592.592,59	0,49
US92343VES97	3,875%	Verizon Communications Inc. Green Bond v.19(2029)	26.000.000	10.000.000	16.000.000	107,2240	15.092.671,77	0,40
US92343VEN01	3,376%	Verizon Communications Inc. v.17(2025)	10.000.000	0	10.000.000	104,4050	9.184.921,26	0,24
US931427AQ19	3,450%	Walgreens Boots Alliance Inc. v.16(2026)	10.000.000	0	10.000.000	101,0290	8.887.921,18	0,23
US931142ED14	3,550%	Walmart Inc. v.18(2025)	30.000.000	29.000.000	1.000.000	106,6940	938.629,37	0,02
US92928QAF54	3,500%	WEA Finance LLC 144A v.19(2029)	20.000.000	0	20.000.000	100,8720	17.748.218,53	0,47
US963320AW61	4,750%	Whirlpool Corporation v.19(2029)	32.500.000	2.500.000	30.000.000	107,5850	28.394.035,37	0,75
US984121CL51	4,800%	Xerox Corporation v.15(2035)	0	71.500.000	15.000.000	86,9050	11.468.065,45	0,30
US98978VAN38	3,900%	Zoetis Inc. 18/200828/3.9	10.000.000	0	10.000.000	107,3760	9.446.291,90	0,25
US88579YBG52	3,375%	3M Co. v.19(2029)	20.000.000	5.000.000	15.000.000	105,4030	13.909.078,91	0,37
							1.013.296.208,32	26,70
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.229.300.044,32	32,41
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind								
EUR								
XS1989375503	0,637%	Morgan Stanley Fix-to-Float EMTN v.19(2024)	5.000.000	0	5.000.000	101,0450	5.052.250,00	0,13
							5.052.250,00	0,13
USD								
US63861VAD91	3,622%	Nationwide Building Society 144A Fix-to-Float v.19(2023)	9.000.000	0	9.000.000	101,8590	8.064.845,58	0,21
							8.064.845,58	0,21
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							13.117.095,58	0,34
Anleihen							2.888.904.007,02	76,25

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A19Y072	4,500%	Shop Apotheke Europe N.V. CV v.18(2023)	13.000.000	0	13.000.000	102,0970	13.272.610,00	0,35
							13.272.610,00	0,35
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							13.272.610,00	0,35
Wandelanleihen							13.272.610,00	0,35
Credit Linked Notes								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1803247557	1,125%	Lunar Funding V Plc./ Swisscom AG LPN v.18(2026)	0	0	20.000.000	105,6420	21.128.400,00	0,56
XS1288894691	1,750%	Lunar Funding V Plc./ Swisscom LPN v.15(2025)	0	0	10.000.000	109,1860	10.918.600,00	0,29
							32.047.000,00	0,85
Börsengehandelte Wertpapiere							32.047.000,00	0,85
Credit Linked Notes							32.047.000,00	0,85
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0		Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	6.060.000	4.160.000	1.900.000	39,7300	75.487.000,00	1,99
							75.487.000,00	1,99
Börsengehandelte Wertpapiere							75.487.000,00	1,99
Zertifikate							75.487.000,00	1,99
Wertpapiervermögen							3.334.741.174,07	88,01
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
USD								
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2019			13.500	5.100	8.400		9.123.680,39	0,24
E-Mini S&P 500 Index Future September 2019			2.950	1.450	1.500		1.299.765,77	0,03
							10.423.446,16	0,27
Long-Positionen							10.423.446,16	0,27
Terminkontrakte							10.423.446,16	0,27
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							447.027.222,57	11,80
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-3.557.620,27	-0,08
Netto-Fondsvermögen in EUR							3.788.634.222,53	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
CHF/EUR	Citigroup Global Markets Ltd.	Währungskäufe	153.800.200,00	138.553.496,17	3,66
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	440.814.800,00	397.008.388,19	10,48
USD/EUR	Citigroup Global Markets Ltd.	Währungskäufe	10.000.000,00	8.777.889,55	0,23
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	54.155.000,00	47.563.709,27	1,26
EUR/CHF	Citigroup Global Markets Ltd.	Währungsverkäufe	65.000.000,00	58.556.342,91	1,55
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	45.990.000,00	41.427.483,50	1,09
EUR/USD	Citigroup Global Markets Ltd.	Währungsverkäufe	422.700.000,00	369.999.277,23	9,77
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	450.900.000,00	395.795.176,44	10,45

25

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Long-Positionen			
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2019	8.400	945.434.151,49	24,95
E-Mini S&P 500 Index Future September 2019	1.500	193.388.756,93	5,10
		1.138.822.908,42	30,05
Long-Positionen		1.138.822.908,42	30,05
Terminkontrakte		1.138.822.908,42	30,05

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

Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

26

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
US20605P1012	Concho Resources Inc.	USD	62.500	275.000
US42809H1077	Hess Corporation	USD	90.000	600.000
US5658491064	Marathon Oil Corporation	USD	330.000	1.920.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS1883354620	0,875 % Abbott Ireland Financing DAC v.18(2023)		5.000.000	25.000.000
FR0013302197	1,000 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v17(2027)		0	15.000.000
XS1622621222	2,125 % Allergan Funding SCS Reg.S. v.17(2029)		0	15.000.000
XS1909193150	1,500 % Allergan Funding SCS v.18(2023)		7.000.000	7.000.000
BE6276039425	0,800 % Anheuser-Busch InBev NV Reg.S. EMTN v.15(2023)		5.000.000	10.000.000
XS1761721262	1,625 % Aroundtown S.A. EMTN v.18(2028)		0	15.000.000
XS1577953760	0,321 % Asahi Group Holdings Ltd. v.17(2021)		0	20.000.000
XS1649193403	1,875 % ATF Netherlands BV EMTN v.17(2026)		0	10.000.000
XS1774629346	0,625 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EMTN v.18(2023)		0	30.000.000
XS1560862580	0,492 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)		5.000.000	5.000.000
XS1458405898	0,750 % Bank of America Corporation Reg.S. EMTN v.16(2023)		5.000.000	20.000.000
XS0211568331	3,468 % Bank of Scotland Plc. FRN v.05(2035)		0	5.000.000
XS1017833242	2,500 % BASF SE EMTN Reg.S. v.14(2024)		0	10.000.000
XS1577962084	1,300 % Baxter International Inc. v.17(2025)		20.000.000	20.000.000
XS1380334141	1,300 % Berkshire Hathaway Inc. v.16(2024)		0	15.000.000
XS1823246712	0,500 % BMW Finance NV EMTN v.18(2022)		0	20.000.000
XS1747444245	0,375 % BMW Finance NV EMTN v.18(2023)		0	10.000.000
XS1227748214	0,250 % BNG Bank NV Reg.S. v.15(2025)		0	15.000.000
XS1855427859	0,050 % BNG Bank NV EMTN v.18(2023)		0	20.000.000
XS1715325665	0,200 % BNG Bank NV Reg.S. Sustainable Bond v.17(2024)		0	15.000.000
FR0012518926	0,500 % BPCE S.A. Pfe. v.15(2022)		0	20.000.000
FR0013111903	0,375 % BPCE SFH Pfe. Reg.S. v.16(2023)		0	20.000.000
FR0013344181	0,125 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale v.18(2023)		0	10.000.000
XS0230957424	1,461 % Caixa Geral de Depositos Finance FRN Perp.		0	3.400.000
FR0013327962	1,000 % Capgemini SE v.18(2024)		5.000.000	5.000.000
XS1713474671	1,250 % Celanese US Holdings LLC v.17(2025)		0	20.000.000
FR0013231081	0,325 % Cie de Financement Foncier EMTN Pfe. v.17(2023)		0	30.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR (Fortsetzung)			
XS1859010685	1,500 % Citigroup Inc. EMTN Fix-to-Float v.18(2026)	10.000.000	10.000.000
XS1417876759	0,520 % Citigroup Inc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2021)	5.000.000	5.000.000
XS1457608013	0,750 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	15.000.000	15.000.000
XS1823623878	1,875 % CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN v.18(2026)	0	15.000.000
XS1574672397	0,500 % Coca-Cola Co. v.17(2024)	0	30.000.000
DE000CZ40MW3	0,250 % Commerzbank AG Pfe. EMTN v.18(2023)	0	15.000.000
DE000CZ40LM6	0,050 % Commerzbank AG Pfe. v.16(2024)	0	20.000.000
FR0013256427	0,200 % Compagnie de Financement Foncier S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2022)	0	20.000.000
FR0013357845	0,875 % Compagnie Générale de Etablissements Michelin v.18(2025)	0	20.000.000
XS1801786275	4,000 % Coty Inc. Reg.S. v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
FR0013263951	0,375 % Crédit Agricole Home Loan EMTN Pfe. v.17(2024)	0	25.000.000
FR0013141066	0,375 % Crédit Agricole S.A. EMTN Pfe. v.16(2023)	0	15.000.000
FR0013113453	0,375 % Crédit Mutuel Pfe. v.16(2022)	0	15.000.000
DE000A190ND6	0,250 % Daimler International Finance BV EMTN v.18(2022)	0	30.000.000
FR0013216918	0,709 % Danone S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	18.000.000	20.000.000
XS1564320080	0,125 % Danske Bank AS Pfe. EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	15.000.000
XS1255436187	2,500 % DH Europe Finace S.A. v.15(2025)	0	10.000.000
XS0759310930	2,750 % DnB Boligkreditt A.S. EMTN Pfe. v.12(2022)	0	15.000.000
XS0856976682	1,875 % DnB Boligkreditt AS EMTN Pfe. v.12(2022)	0	15.000.000
DE000DHY4648	0,250 % Dte. Hypothekenbank AG Pfe. v.16(2024)	0	20.000.000
XS1828032513	0,625 % Dte. Telekom International Finance B.V. v.18(2022)	0	20.000.000
XS1346557637	0,625 % Erste Group Bank AG Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	25.000.000
XS1584122177	1,125 % Essity AB EMTN Reg.S. v.17(2024)	1.850.000	5.550.000
BE6305977074	0,500 % Euroclear Bank S.A./NV EMTN v.18(2023)	0	17.000.000
XS1651444140	2,125 % Eurofins Scientific SE v.17(2024)	3.000.000	3.000.000
EU000A19VVY6	0,500 % Europäische Union EMTN v.18(2025)	0	20.000.000
EU000A1Z6630	0,625 % Europäische Union Reg.S. v.15(2023)	0	20.000.000
EU000A1U9894	1,000 % Europäischer Stabilitätsmechanismus (ESM) Reg.S. v.15(2025)	0	25.000.000
EU000A1U9951	0,125 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S. v.16(2024)	0	20.000.000
EU000A1G0DQ6	0,375 % European Financial Stability Facility EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	22.500.000
EU000A1G0D39	0,125 % European Financial Stability Facility Reg.S. v.17(2023)	0	20.000.000
XS1575991358	0,250 % European Investment Bank EMTN v.17(2024)	0	30.000.000
XS1686550960	0,050 % European Investment Bank v.17(2023)	0	20.000.000
FR0013369493	2,000 % Eutelsat S.A. v.18(2025)	0	20.000.000
XS0825855751	2,250 % Fortum OYJ EMTN v.12(2022)	0	25.000.000
XS1612542826	0,875 % General Electric Co. Reg.S. v.17(2025)	5.000.000	25.000.000
XS1612543121	1,500 % General Electric Co. Reg.S. v.17(2029)	0	5.000.000
XS1515216650	1,500 % G4S International Finance Plc. EMTN v. 2016(2023)	0	9.000.000
XS1330434389	1,500 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.15(2024)	2.000.000	2.000.000
DE000A1RQCP0	0,250 % Hessen v.15(2025)	0	20.000.000
XS1375955678	1,750 % International Business Machines Corporation v.16(2028)	10.000.000	10.000.000
XS1755108344	1,125 % Islandsbanki HF Fix-to-Float v.18(2024)	0	20.000.000
XS1411535799	0,650 % Johnson & Johnson v.16(2024)	4.000.000	10.000.000
XS1756367816	0,500 % KommuneKredit EMTN v. 18(2025)	0	15.000.000
XS1685798370	0,875 % Koninklijke Ahold Delhaize NV v.17(2024)	5.000.000	5.000.000
XS1815116568	0,750 % Koninklijke Philips NV v.18(2024)	5.000.000	20.000.000

27

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

28

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR (Fortsetzung)			
DE000A2DAR24	0,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2024)	0	20.000.000
DE000A2DAJ57	0,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2024)	0	22.500.000
XS1725526765	1,000 % Landsbankinn HF EMTN v.17(2023)	0	20.000.000
XS1564325550	0,250 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.17(2024)	0	20.000.000
XS1673096829	0,250 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.17(2025)	0	20.000.000
FR0013257623	0,750 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN v.17(2024)	5.000.000	10.000.000
XS1440976535	1,250 % Molson Coors Brewing Co. v.16(2024)	0	12.000.000
DE000MHB13J7	0,500 % Münchener Hypothekenbank eG Pfd. v.15(2025)	0	20.000.000
XS1626191107	0,250 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN v.17(2024)	0	35.000.000
XS1522968277	0,250 % Nordea Mortgage Bank Plc. Pfd. v.16(2023)	0	20.000.000
XS1492825051	0,125 % Novartis Finance S.A. v.16(2023)	0	20.000.000
XS1689595830	0,250 % Oesterreichische Kontrollbank AG EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	15.000.000
XS1072516690	3,000 % Prologis L.P. v.14(2026)	0	8.000.000
XS1847633119	0,250 % Royal Bank of Canada Corporation Pfd. v.18(2023)	0	24.000.000
XS1246658501	0,875 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfd. v.15(2022)	0	20.000.000
FR0013324332	0,500 % Sanofi S.A. v.18(2023)	0	28.000.000
XS1874127811	0,375 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN v.18(2023)	0	10.000.000
XS1368543135	0,375 % Stadshypotek AB Reg.S. Pfd. v.16(2023)	0	30.000.000
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank FRN Perp.	0	25.000.000
XS1724873275	1,000 % Südzucker Intl. Finance B.V. v.17(2025)	1.000.000	11.000.000
XS1606633912	0,400 % Swedbank Hypotek AB Pfd. Reg.S. v.17(2024)	0	25.000.000
XS1550143421	0,375 % Swedish Covered Bond Corporation Reg.S. EMTN Pfd. v.17(2024)	0	25.000.000
XS1843449049	1,125 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.S. v.18(2022)	5.000.000	20.000.000
XS1843449122	2,250 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.S. v.18(2026)	5.000.000	5.000.000
XS1578127778	1,450 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2027)	0	15.000.000
XS1693818285	0,625 % Total Capital International S.A. EMTN v.17(2024)	10.000.000	10.000.000
XS1874122770	1,023 % Total Capital International S.A. EMTN v.18(2027)	0	10.000.000
XS1801780583	0,500 % Toyota Finance Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	32.000.000
XS1681520786	1,750 % Transurban Finance Co. Pty. Ltd. EMTN v.17(2028)	0	10.000.000
XS1718480327	0,375 % United Parcel Service Inc v.17(2023)	0	2.000.000
FR0013281888	0,375 % Valéo S.A. EMTN v.17(2022)	2.000.000	10.000.000
XS1492446460	0,625 % V.F. Corporation v.16(2023)	11.000.000	11.000.000
XS1400169428	0,308 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. FRN v.16(2021)	5.000.000	5.000.000
XS1558022866	0,194 % Wells Fargo Bank & Co. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022)	20.000.000	20.000.000
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	15.000.000
USD			
US056752AJ76	3,625 % Baidu Inc.v.17(2027)	0	10.000.000
GB0000777705	2,938 % Barclays Bank Plc. FRN Perp.	0	16.000.000
US07556QBP90	8,750 % Beazer Homes USA Inc. v17(2022)	0	5.000.000
US25466AAJ07	3,450 % Discover Bank/Greenwood DE v.16(2026)	0	20.000.000
US44891CBB81	3,400 % Hyundai Capital America Reg.S. v.19(2024)	2.000.000	2.000.000
US459200HU86	3,625 % International Business Machines Corporation v.14(2024)	0	15.000.000
US52107QAH83	3,625 % Lazard Group LCC v.16(2027)	0	10.000.000
US521865BA22	4,250 % Lear Corporation v.19(2029)	8.000.000	8.000.000
US53944YAH62	3,900 % Lloyds Banking Group Plc. v.19(2024)	5.000.000	5.000.000
US552676AQ11	6,000 % MDC Holdings Inc. v.13(2043)	0	7.000.000
GB0006267073	3,125 % National Westminster Bank Plc. Perp.	0	10.000.000
GB0006267180	2,813 % National Westminster Bank PLC Serie B FRN Perp.	0	10.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD (Fortsetzung)			
US67077MAT53	4,200 % Nutrien Ltd.v.19(2029)	1.000.000	1.000.000
US680223AK06	3,875 % Old Republic International Corporation v.16(2026)	0	25.000.000
US853254AC43	7,014 % Standard Chartered Plc. FRN v.07(2037)	0	10.000.000
US88032XAE40	2,985 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2023)	0	20.000.000
US91913YAU47	3,400 % Valero Energy Corporation v.16(2026)	0	20.000.000
US912828W713	2,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2024)	80.000.000	80.000.000
US9128284V99	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	0	210.000.000
US928563AC98	3,900 % VMware Inc. v.17(2027)	5.000.000	20.000.000
US92857WBH25	3,750 % Vodafone Group Plc. v.18(2024)	20.000.000	20.000.000
US94106LBF58	0,000 % Waste Management Inc v.19(2024)	3.000.000	3.000.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
XS2002532724	1,208 % Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.19(2026)	2.000.000	2.000.000
USD			
US056752AM06	4,375 % Baidu Inc. v.18(2024)	0	10.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1061642317	7,250 % Altice NV Reg.S. v.14(2022)	5.000.000	9.000.000
XS1405781425	1,500 % American International Group Inc. v.16(2023)	0	5.000.000
XS1791704189	1,750 % CNAC Finbridge Co. Ltd. v.18(2022)	0	20.000.000
XS1415535340	1,125 % Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. v.16(2024)	10.000.000	20.000.000
XS1255433754	2,625 % Ecolab Inc. v.15(2025)	2.000.000	9.000.000
XS1881005976	4,500 % Jaguar Land Rover Automotic Plc. Reg.S. v.18(2026)	2.000.000	2.000.000
XS1915596222	3,375 % Juventus Football Club S.p.A. v.19(2024)	3.000.000	3.000.000
XS1611042646	0,800 % Kellog Co. v.17(2022)	0	10.000.000
XS1405784015	2,250 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2028)	15.000.000	15.000.000
XS1725630740	0,625 % McDonald's Corporation v.17(2024)	15.000.000	20.000.000
XS1117296381	2,000 % Mohawk Industries Inc. v.15(2022)	10.000.000	10.000.000
XS1574158082	1,000 % Pfizer Inc. v.17(2027)	5.000.000	10.000.000
DE000A19WVN8	8,500 % R-Logitech S.A.M. v.18(2023)	825.000	825.000
FR0124665995	0,125 % Union Nationale Interprofessionnelle pour l'Emploi dans l'Industrie et le Commer v.17(2024)	0	30.000.000
XS1146282634	1,625 % Verizon Communications Inc. Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	1.000.000
USD			
US02154VAA98	7,750 % Altice Luxembourg S.A. 144A v.14(2022)	0	5.000.000
US025816BW85	3,700 % American Express Co. v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
US026874DN40	4,250 % American International Group Inc. v.19(2029)	10.000.000	10.000.000
US03522AAD28	3,650 % Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. 144A v.18(2026)	20.000.000	20.000.000
US035242AL09	3,300 % Anheuser-Busch Finance Inc. NV v.16(2023)	0	20.000.000
US00206RCE09	3,900 % AT&T Inc. v.14(2024)	0	5.000.000
US06051GHM42	4,271 % Bank of America Corporation Fix-to-Float v.18(2029)	15.000.000	15.000.000
US06051GFM69	4,000 % Bank of America Corporation v.15(2025)	10.000.000	10.000.000
US110122BZ08	2,900 % Bristol-Myers Squibb Co. 144A v.19(2024)	10.000.000	10.000.000
US124857AX11	3,700 % CBS Corporation v.18(2028)	0	25.000.000
US17275RAV42	3,000 % Cisco Systems Inc. v.15(2022)	0	15.000.000
US17275RBL50	2,500 % Cisco Systems Inc. v.16(2026)	5.000.000	5.000.000

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

30

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD (Fortsetzung)			
US126650CV07	3,700 % CVS Health Corporation v.18(2023)	10.000.000	20.000.000
US26078JAB61	4,205 % DuPont de Nemours Inc. v.18(2023)	0	25.000.000
US44965UAA25	4,850 % ILFC E-Capital Trust II AER FRN v.05(2065)	0	15.500.000
USU0901CAJ90	5,750 % JBS USA LLC/Finance Inc. Reg.S. v.15(2025)	0	5.000.000
US466112AP41	5,875 % JBS USA LLC/JBS USA Finance Inc. 144A v.14(2024)	0	5.000.000
US46625HJH49	3,200 % JPMorgan Chase & Co. v.13(2023)	0	10.000.000
US46647PAF36	3,540 % JPMorgan Chase & Co.Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028)	10.000.000	10.000.000
US565122AC27	4,057 % Keurig Dr Pepper Inc. 144A v.18(2023)	15.000.000	20.000.000
US565122AD00	4,417 % Keurig Dr Pepper Inc. 144A v.18(2025)	30.000.000	30.000.000
US565122AB44	4,597 % Keurig Dr Pepper Inc. 144A v.18(2028)	30.000.000	30.000.000
US50077LAD82	3,000 % Kraft Heinz Foods Co. v.16(2026)	25.000.000	25.000.000
US50077LAS51	4,000 % Kraft Heinz Foods Co. v.18(2023)	25.000.000	25.000.000
US58013MFE93	3,350 % McDonald's Corporation v.18(2023)	0	23.000.000
US64072TAE55	10,125 % Neptune Finco Corporation 144A v.15(2023)	0	5.000.000
US655844BL13	2,903 % Norfolk Southern Corporation v.12(2023)	0	15.000.000
US717081EN91	3,200 % Pfizer Inc. v.18(2023)	0	31.000.000
US747525AE30	3,000 % Qualcomm Inc. v.15(2022)	0	10.000.000
US74834LBA70	4,200 % Quest Diagnostics Inc. v.19(2029)	20.000.000	20.000.000
US767754CH50	6,125 % Rite Aid Corporation 144A v.15(2023)	0	6.000.000
US776743AF34	4,200 % Roper Technologies I 18/150928/4.2	2.000.000	2.000.000
US82873LAA35	5,750 % Simmons Foods Inc. 144A v.17(2024)	0	10.000.000
US855244AG47	2,700 % Starbucks Corporation v.15(2022)	0	15.000.000
US86188PAA57	10,000 % Stoneway Capital Corporation 144A v.17(2027)	0	2.890.851
US884903BV64	3,350 % Thomson Reuters Corporation v.16(2016)	0	12.050.000
US92343VCR33	3,500 % Verizon Communications Inc. v.14(2024)	0	5.000.000
US931427AH10	3,800 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2024)	0	10.000.000
US94974BFJ44	3,450 % Wells Fargo & Co. FRN v.13(2023)	0	5.000.000
Nicht notierte Wertpapiere			
EUR			
DE000A2RW772	8,500 % R-Logitech S.A.M. MAR. v.19(2023)	1.025.000	1.025.000
USD			
US30283WAB00	6,250 % FTS International Inc. v.14(2022)	0	5.000.000
USU8066LAH79	3,900 % Schlumberger Holdings Corporation Reg.S. v.19(2028)	10.000.000	10.000.000
Wandelanleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
CHF			
CH0459297427	3,750 % Sika AG CV v.19(2022)	5.400.000	5.400.000
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Luxemburg			
LU1353125252	Mellinckrodt 2 SICAV German Opportunities 1000-T	EUR	320

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Zertifikate				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
JE00B78CGV99	ETFS Commodity Securities Ltd./DJ-UBS Brent Crude Sub Index (Total Return) Zert. Perp.	USD	350.000	350.000
GB00B15KXV33	ETFS Commodity Securities Ltd./DJ-UBS Crude Oil Sub Total Return Index (USD) Zert. Perp.	USD	25.200.000	25.200.000
DE000A0N62G0	ETFS Metal Securities Ltd./Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	945.000	945.000
Vereinigtes Königreich				
GB00B0CTWC01	ETFS Oil Securities Ltd./Brent 1 mth Oil Index Zert.v.06 Perp.	USD	670.000	670.000
Optionen				
EUR				
	Call on DAX Index April 2019/11.300,00		5.000	5.000
	Call on DAX Index April 2019/11.800,00		5.000	5.000
	Call on EUR/USD Mai 2019/1.1300		400.000.000	400.000.000
	Call on VSTOXX Volatilitätsindex Future April 2019 April 2019/30,00		25.000	25.000
	Put on EUR/USD Mai 2019/1,1100		400.000.000	400.000.000
	Put on VSTOXX Volatilitätsindex April 2019/14,00		10.000	10.000
USD				
	Call on E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019/2.770,00		5.600	5.600
	Call on E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019 Juni 2019/2.945,00		1.300	1.300
	Call on E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019/2.820,00		5.600	5.600
	Call on E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019/2.910,00		1.075	1.075
	Call on E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019/2.980,00		2.500	2.500
	Call on E-Mini S&P 500 Index Future September 2019 September 2019/3.050,00		4.000	4.000
	Call on EUR/USD März 2019/1,1230		100.000.000	100.000.000
	Call on EUR/USD März 2019/1,1400		200.000.000	200.000.000
	Call on Nasdaq 100 Index April 2019/7.500,00		280	280
	Call on S&P 500 Index Februar 2019/2.550,00		150	150
	Call on S&P 500 Index Februar 2019/2.600,00		300	300
	Call on S&P 500 Index Juni 2019/2.750,00		600	600
	Call on S&P 500 Index Mai 2019/2.890,00		1.000	1.000
	Call on S&P 500 Index Mai 2019/2.950,00		1.000	1.000
	Call on S&P 500 Index März 2019/2.600,00		300	300
	Call on S&P 500 Index März 2019/2.650,00		300	300
	Put on E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019 Juni 2019/2.750,00		1.000	1.000
	Put on E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019 Juni 2019/2.775,00		1.000	1.000
	Put on E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019 Juni 2019/2.850,00		1.000	1.000
	Put on E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019/2.480,00		5.600	5.600
	Put on E-Mini S&P 500 Index Future September 2019/2.760,00		2.000	2.000
	Put on EUR/USD Juni 2019/1,100		550.000.000	550.000.000
	Put on EUR/USD Juni 2019/1,100		50.000.000	50.000.000
	Put on EUR/USD Juni 2019/1,100		50.000.000	50.000.000
	Put on EUR/USD März 2019/1,120		100.000.000	100.000.000
	Put on EUR/USD März 2019/1,1200		100.000.000	100.000.000
	Put on Nasdaq 100 Index April 2019/7.200,00		280	280
	Put on S&P 500 Index Februar 2019/2.300,00		450	450
	Put on S&P 500 Index Februar 2019/2.350,00		150	150

31

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

32

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD (Fortsetzung)			
	Put on S&P 500 Index Februar 2019/2.400,00	450	450
	Put on S&P 500 Index Januar 2019/2.450,00	400	400
	Put on S&P 500 Index Januar 2019/2.500,00	480	0
	Put on S&P 500 Index Januar 2019/2.500,00	200	200
	Put on S&P 500 Index Januar 2019/2.550,00	400	400
	Put on S&P 500 Index Januar 2019/2.580,00	600	600
	Put on S&P 500 Index Januar 2019/2.620,00	0	480
	Put on S&P 500 Index Juni 2019/2.350,00	600	600
	Put on S&P 500 Index Mai 2019/2.815,00	1.000	1.000
	Put on S&P 500 Index Mai 2019/2.870,00	1.000	1.000
	Put on S&P 500 Index März 2019/2.250,00	0	800
	Put on S&P 500 Index März 2019/2.500,00	850	850
	Put on S&P 500 Index März 2019/2.650,00	850	850
Terminkontrakte			
EUR			
	DAX Performance-Index Future Juni 2019	1.575	1.575
	DAX Performance-Index Future Juni 2019	770	770
	DAX Performance-Index Future März 2019	1.650	1.650
	DAX Performance-Index Future März 2019	450	200
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2019	3.350	3.350
	EUX 10 YR Euro-OAT Future März 2019	2.000	2.000
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2019	2.800	300
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2019	400	400
	10YR Euro-BTP 6% Future März 2019	200	200
JPY			
	Yen Denominated Nikkei 225 Index Future Juni 2019	2.400	2.400
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2019	11.050	11.050
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2019	5.000	5.000
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2019	0	10.000
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2019	150	150
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2019	3.750	1.650
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2019	450	450
	CME 3MO Euro-Dollar Future Dezember 2020	30.000	30.000
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2019	9.325	9.325
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2019	900	900
	UltraTreasury 6% Future Juni 2019	7.700	7.700
	UltraTreasury 6% Future März 2019	0	7.500

Devisenkurse

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

Japanischer Yen	EUR 1 =	JPY	122,4908
Schweizer Franken	EUR 1 =	CHF	1,1111
Südafrikanischer Rand	EUR 1 =	ZAR	16,0759
US-Dollar	EUR 1 =	USD	1,1367

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019

33

1.) Allgemeines

Der Investmentfonds Ethna-AKTIV wird von der ETHENEA Independent Investors S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 28. Januar 2002 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung wurde am 2. März 2002 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 Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 29. Dezember 2017 geändert und im RESA publiziert.

Der Fonds Ethna-AKTIV ist ein Luxemburger Investmentfonds (Fonds Commun de Placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Mono-Fonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die ETHENEA Independent Investors S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Sie wurde am 10. September 2010 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 15. September 2010 im Mémorial veröffentlicht. Änderungen der Satzung der Verwaltungsgesellschaft traten am 1. Januar 2015 in Kraft und wurden am 13. Februar 2015 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-155427 eingetragen. Die Anteilklasse (R-A) und die Anteilklasse (R-T) sind ausschließlich für den Vertrieb in Italien, Frankreich und Spanien vorgesehen.

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 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 vorhergehenden 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 zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

34

- 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.

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 des Fonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt, oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) 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 Fondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds 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 in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

3.) Besteuerung

Besteuerung des Fonds

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 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 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 am 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.

35

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.

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

Die Erträge der Anteilklasse (T), der Anteilklasse (R-T), der Anteilklasse (CHF-T), der Anteilklasse (SIA-T), der Anteilklasse (SIA CHF-T), der Anteilklasse (SIA USD-T) und der Anteilklasse (USD-T) werden thesauriert. Die Erträge der Anteilklasse (A), der Anteilklasse (R-A), der Anteilklasse (CHF-A), der Anteilklasse (SIA-A) und der Anteilklasse (USD-A) werden ausgeschüttet. Die Ausschüttung erfolgt in den von der Verwaltungsgesellschaft von Zeit zu Zeit bestimmten Abständen. Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Anteilklasse (R-A)

Es werden unabhängig von den Erträgen und der Wertentwicklung jeweils fix 3% des Nettoinventarwertes zum Geschäftsjahresende der Anteilklasse (R-A) ausgeschüttet, sofern das Netto-Fondsvermögen insgesamt aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze von 1.250.000,- Euro sinkt.

5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Angaben zur Management- und Verwahrstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) Ertrags- und Aufwandsausgleich

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese enthalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilhaber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

7.) Kontokorrentkonten (Bankguthaben bzw. Bankverbindlichkeiten) des Fonds

Sämtliche Kontokorrentkonten des Fonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen.

Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Fondswährung umgerechnet.

Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

8.) Informationen für Schweizer Anleger**a.) Valorenummern:**

Ethna-AKTIV Anteilklasse (A) Valoren Nr. 1379668
 Ethna-AKTIV Anteilklasse (T) Valoren Nr. 10383972
 Ethna-AKTIV Anteilklasse (R-A) Valoren Nr. 12172669
 Ethna-AKTIV Anteilklasse (R-T) Valoren Nr. 12172674
 Ethna-AKTIV Anteilklasse (CHF-A) Valoren Nr. 13683768
 Ethna-AKTIV Anteilklasse (CHF-T) Valoren Nr. 13684372
 Ethna-AKTIV Anteilklasse (SIA-A) Valoren Nr. 19770878
 Ethna-AKTIV Anteilklasse (SIA-T) Valoren Nr. 19770870
 Ethna-AKTIV Anteilklasse (SIA CHF-T) Valoren Nr. 22829764
 Ethna-AKTIV Anteilklasse (USD-A) Valoren Nr. 22829766
 Ethna-AKTIV Anteilklasse (USD-T) Valoren Nr. 22829774
 Ethna-AKTIV Anteilklasse (SIA USD-T) Valoren Nr. 22829881

36

b.) Total Expense Ratio (TER) nach der Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008:

Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind in der international unter dem Begriff Total Expense Ratio (TER) bekannten Kennziffer offen zu legen. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem Prozentsatz des Nettovermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen in RE}^*} \times 100$$

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Bei neu gegründeten Fonds ist die TER erstmals anhand der im ersten Jahres- oder Halbjahresbericht publizierten Erfolgsrechnung zu berechnen.

Gegebenenfalls ist der Betriebsaufwand auf eine 12-Monatsperiode umzurechnen. Als Durchschnittswert für das Fondsvermögen gilt das Mittel der Monatsendwerte der Berichtsperiode.

$$\text{Annualisierter Betriebsaufwand in RE}^* = \frac{\text{Betriebsaufwand in n Monaten}}{N} \times 12$$

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Nach Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 folgende TER in Prozent ermittelt:

Ethna-AKTIV	Schweizer TER in %	Schweizer Performancegebühr in %
Anteilklasse (A)	1,80	0,00
Anteilklasse (T)	1,80	0,00
Anteilklasse (R-A)	2,20	0,00
Anteilklasse (R-T)	2,19	0,00
Anteilklasse (CHF-A)	1,67	0,00
Anteilklasse (CHF-T)	1,81	0,00
Anteilklasse (SIA-A)	1,16	0,00
Anteilklasse (SIA-T)	1,18	0,00
Anteilklasse (SIA-CHF-T)	1,22	0,00
Anteilklasse (USD-A)	1,86	0,00
Anteilklasse (USD-T)	1,80	0,00
Anteilklasse (SIA-USD-T)	1,24	0,00

c.) Hinweise für Anleger

Aus der Fondsmanagementvergütung können Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandspflegekommissionen) an Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet werden. Aus der Verwaltungskommission können institutionellen Anlegern, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, Rückvergütungen gewährt werden.

d.) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

Publikationen zu Prospektänderungen im Geschäftsjahr werden im schweizerischen Handelsamtsblatt shab.ch und auf swissfunddata.ch zum Abruf zur Verfügung gestellt.

9.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

10.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (ungeprüft)

Die ETHENEA Independent Investors S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ethenea.com abgerufen werden.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

38	Verwaltungsgesellschaft:	ETHENEA Independent Investors S.A. 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
	Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft:	Thomas Bernard Frank Hauprich Josiane Jennes
	Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan):	
	Vorsitzender:	Luca Pesarini ETHENEA Independent Investors S.A.
	Verwaltungsratsmitglieder:	Thomas Bernard ETHENEA Independent Investors S.A. Nikolaus Rummler IPConcept (Luxemburg) S.A. Arnoldo Valsangiacomo ETHENEA Independent Investors S.A.
	Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft:	KPMG Luxembourg, Société coopérative Cabinet de révision agréé 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
	Verwahrstelle:	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg

Fondsmanager:

ETHENEA Independent Investors S.A.

16, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

**Zentralverwaltungsstelle,
Register- und Transferstelle:**

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Zahlstelle im
Großherzogtum Luxemburg:**

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Hinweise für Anleger in der
Bundesrepublik Deutschland:**

Zahl- und Informationsstelle:

DZ BANK AG

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,
Frankfurt am Main
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main

Hinweise für Anleger in Österreich:

**Kreditinstitut im Sinne des §141
Abs.1 InvFG 2011:**

ERSTE BANK

der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

**Stelle, bei der die Anteilhaber die
vorgeschriebenen Informationen im Sinne
des §141 InvFG 2011 beziehen können:**

ERSTE BANK

der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

**Inländischer steuerlicher Vertreter im
Sinne des §186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011:**

ERSTE BANK

der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Hinweise für Anleger in der Schweiz:

Vertreter in der Schweiz:

IPConcept (Schweiz) AG

Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz:

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG

Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Hinweise für Anleger in Belgien:

Zum öffentlichen Vertrieb in Belgien sind die Anteilklassen (T) und SIA - T zugelassen. Anteile weiterer Anteilklassen dürfen an Anleger in Belgien nicht öffentlich vertrieben werden.

Zahl- und Vertriebsstelle:

CACEIS Belgium SA/NV,

Avenue du Port / Havenlaan 86C b 320
B-1000 Brussels

Vertriebsstelle:

DEUTSCHE BANK AG

Brussels branch, Marnixlaan 13 - 15
B-1000 Brussels

Hinweise für Anleger im Fürstentum Liechtenstein:

Zahlstelle:

SIGMA Bank AG

Feldkircher Strasse 2
FL-9494 Schaan

Hinweise für Anleger in Italien:

Zahlstelle:

BNP Paribas Securities Services

Via Ansperto no. 5
IT-20123 Milano

Société Générale Securities Services

Via Benigno Crespi, 19/A - MAC 2
IT-20159 Milano

RBC Investor Services Bank S.A.

Via Vittor Pisani 26
IT-20124 Milano

State Street Bank S.p.A.

Via Ferrante Aperti 10
IT-20125 Milano

Banca Sella Holding S.p.A.

Piazza Gaudenzio Sella 1
IT-13900 Biella

Allfunds Bank S.A.

Via Santa Margherita 7
IT-20121 Milano

Hinweise für Anleger in Spanien:

Zahlstelle:

Allfunds Bank S.A.

c/ Estafeta nº 6 (La Moraleja)
Complejo Plaza de la Fuente - Edificio 3-
ES-28109 Alcobendas (Madrid)

Hinweise für Anleger in Frankreich:

Zahlstelle:

Caceis Bank

1/3 Place Valhubert
F-75013 Paris

ETHENEA Independent Investors S.A.
16, rue Gabriel Lippmann · 5365 Munsbach · Luxembourg
Phone +352 276 921-0 · Fax +352 276 921-1099
info@ethenea.com · ethenea.com

