

Ethna-AKTIV R.C.S Luxembourg K816

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2018

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
managing the Ethna Funds

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 2018	16
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018 des Ethna-AKTIV	31
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018	42
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	46

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 Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen 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 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	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 Anteilklassen (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	22,22 %
Luxemburg	10,47 %
Niederlande	9,50 %
Frankreich	7,35 %
Deutschland	7,33 %
Vereinigtes Königreich	6,01 %
Schweden	2,28 %
Japan	1,83 %
Cayman Inseln	1,68 %
Australien	1,65 %
Europäische Union	1,65 %
Finnland	1,46 %
Kanada	1,40 %
Hongkong	1,18 %
Supranationale Institutionen	0,99 %
Belgien	0,98 %
Norwegen	0,78 %
Österreich	0,73 %
Dänemark	0,72 %
Island	0,70 %
Spanien	0,51 %
Irland	0,49 %
Italien	0,46 %
Schweiz	0,24 %
Jersey	0,04 %
Wertpapiervermögen	82,65 %
Optionen	0,37 %
Terminkontrakte	-0,31 %
Credit Default Swaps	-0,29 %
Festgelder	3,12 %
Bankguthaben ²⁾	16,03 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,57 %
	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	18,77 %
Investmentfondsanteile	6,43 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,86 %
Hardware & Ausrüstung	4,82 %
Verbraucherdienste	4,53 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,29 %
Sonstiges	4,27 %
Software & Dienste	3,92 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,46 %
Versicherungen	3,34 %
Automobile & Komponenten	2,88 %
Versorgungsbetriebe	2,86 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,52 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,20 %
Groß- und Einzelhandel	1,96 %
Transportwesen	1,60 %
Energie	1,58 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	1,54 %
Immobilien	1,25 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,13 %
Investitionsgüter	0,87 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,83 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,82 %
Medien	0,70 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,66 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,56 %
Wertpapiervermögen	82,65 %
Optionen	0,37 %
Terminkontrakte	-0,31 %
Credit Default Swaps	-0,29 %
Festgelder	3,12 %
Bankguthaben ³⁾	16,03 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,57 %
	100,00 %

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

²⁾ inkl. Staatsanleihen

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre**Anteilklasse A**

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2016	3.983,05	32.116,424	-1.491.191,43	124,02
31.12.2017	3.145,89	24.162,013	-1.004.518,11	130,20
30.06.2018	2.910,48	23.074.166	-140.721,12	126,14

Anteilklasse T

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2016	2.555,12	19.858.554	-1.532.027,12	128,67
31.12.2017	2.082,93	15.277.830	-608.598,21	136,34
30.06.2018	1.689,96	12.773.776	-337.680,30	132,30

5

Anteilklasse R-A*

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2016	21,45	214.192	-8.747,41	100,14
31.12.2017	18,27	178.109	-3.631,27	102,58
30.06.2018	14,80	153.639	-2.499,87	96,33

Anteilklasse R-T*

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2016	126,12	1.114.182	-210.458,17	113,20
31.12.2017	89,00	744.946	-42.730,46	119,47
30.06.2018	88,15	762.053	2.050,84	115,68

Anteilklasse CHF-A

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2016	17,93	179.257	-2.109,68	100,04	107,40 ¹⁾
31.12.2017	14,91	156.557	-2.205,28	95,26	111,32 ²⁾
30.06.2018	12,70	136.387	-1.943,51	93,12	107,57 ³⁾

Anteilklasse CHF-T

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2016	128,97	1.196.090	-22.567,49	107,83	115,77 ¹⁾
31.12.2017	98,84	946.180	-26.904,46	104,46	122,07 ²⁾
30.06.2018	93,53	914.433	-3.248,65	102,29	118,17 ³⁾

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2016 1 EUR = 1,0736 CHF

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2017 1 EUR = 1,1686 CHF

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2018 1 EUR = 1,1552 CHF

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

Anteilkategorie SIA-A

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2016	89,42	176.526	-25.699,16	506,57
31.12.2017	94,02	175.148	-182,48	536,78
30.06.2018	116,65	224.422	26.487,32	519,77

Anteilkategorie SIA-T

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2016	169,97	302.589	-375.704,20	561,72
31.12.2017	539,52	901.784	354.440,49	598,28
30.06.2018	523,90	899.939	-13,20	582,15

6

Anteilkategorie SIA CHF-T

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2016	129,68	289.024	48.685,77	448,69	481,71 ¹⁾
31.12.2017	109,37	250.126	-17.135,31	437,28	511,00 ²⁾
30.06.2018	109,36	254.643	1.918,46	429,47	496,12 ³⁾

Anteilkategorie USD-A

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.12.2016	5,03	54.804	-15.535,84	91,84	96,32 ⁴⁾
31.12.2017	3,14	36.352	-1.683,89	86,26	102,96 ⁵⁾
30.06.2018	2,92	33.538	-237,49	87,21	100,96 ⁶⁾

Anteilkategorie USD-T

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.12.2016	68,10	707.819	-103.377,79	96,21	100,91 ⁴⁾
31.12.2017	37,51	411.339	-28.182,25	91,18	108,84 ⁵⁾
30.06.2018	31,93	345.790	-5.908,06	92,33	106,89 ⁶⁾

Anteilkategorie SIA USD-T

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.12.2016	7,56	16.603	-34.794,62	455,49	477,72 ⁴⁾
31.12.2017	6,99	16.086	-245,73	434,32	518,45 ⁵⁾
30.06.2018	7,52	17.074	413,60	440,72	510,22 ⁶⁾

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2016 1 EUR = 1,0736 CHF

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2017 1 EUR = 1,1686 CHF

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2018 1 EUR = 1,1552 CHF

⁴⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2016 1 EUR = 1,0488 USD

⁵⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2017 1 EUR = 1,1937 USD

⁶⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2018 1 EUR = 1,1577 USD

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-AKTIV

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2018

7

	EUR
Wertpapiervermögen	4.626.706.548,54
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 4.591.262.583,86)	
Optionen	19.875.093,32
Festgelder	174.984.687,50
Bankguthaben ¹⁾	898.211.493,95
Zinsforderungen	17.617.915,49
Dividendenforderungen	97.971,36
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.167.745,62
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	34.497.058,70
Sonstige Forderungen ²⁾	129,26
	5.773.158.643,74
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-60.685.584,23
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-17.669.401,01
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-25.200.143,76
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-16.368.675,95
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-42.526.255,24
Sonstige Passiva ³⁾	-8.799.742,52
	-171.249.802,71
Netto-Fondsvermögen	5.601.908.841,03

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 Verwaltungsgebühren und Verbindlichkeiten in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilkasse (A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	2.910.476.348,52 EUR
Umlaufende Anteile	23.074.165,937
Anteilwert	126,14 EUR

Anteilkasse (T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	1.689.961.492,31 EUR
Umlaufende Anteile	12.773.776,182
Anteilwert	132,30 EUR

Anteilkasse (R-A)	
Die Anteilkasse (R-A) ist ausschließlich für den Vertrieb in Italien, Frankreich und Spanien vorgesehen.	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	14.799.423,42 EUR
Umlaufende Anteile	153.639,041
Anteilwert	96,33 EUR

Anteilkasse (R-T)	
Die Anteilkasse (R-T) ist ausschließlich für den Vertrieb in Italien, Frankreich und Spanien vorgesehen.	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	88.152.043,19 EUR
Umlaufende Anteile	762.052,952
Anteilwert	115,68 EUR

Anteilkasse (CHF-A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	12.700.385,18 EUR
Umlaufende Anteile	136.386,752
Anteilwert	93,12 EUR
Anteilwert	107,57 CHF ¹⁾

Anteilkasse (CHF-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	93.534.043,04 EUR
Umlaufende Anteile	914.433,258
Anteilwert	102,29 EUR
Anteilwert	118,17 CHF ¹⁾

Anteilkasse (SIA-A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	116.648.613,77 EUR
Umlaufende Anteile	224.421,629
Anteilwert	519,77 EUR

Anteilkasse (SIA-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	523.899.807,16 EUR
Umlaufende Anteile	899.939,459
Anteilwert	582,15 EUR

Anteilkasse (SIA CHF-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	109.360.282,81 EUR
Umlaufende Anteile	254.642,775
Anteilwert	429,47 EUR
Anteilwert	496,12 CHF ¹⁾

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2018 1 EUR = 1,1552 CHF

Anteilklasse (USD-A)

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	2.924.867,50 EUR
Umlaufende Anteile	33.538,065
Anteilwert	87,21 EUR
Anteilwert	100,96 USD ¹⁾

Anteilklasse (USD-T)

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	31.926.631,35 EUR
Umlaufende Anteile	345.790,349
Anteilwert	92,33 EUR
Anteilwert	106,89 USD ¹⁾

Anteilklasse (SIA USD-T)

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	7.524.902,78 EUR
Umlaufende Anteile	17.074,157
Anteilwert	440,72 EUR
Anteilwert	510,22 USD ¹⁾

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2018 1 EUR = 1,1577 USD

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

10

	Total EUR	Anteilklasse (A) EUR	Anteilklasse (T) EUR	Anteilklasse (R-A)* EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.240.376.179,44	3.145.888.347,76	2.082.929.814,87	18.271.178,92
Ordentlicher Nettoaufwand	-19.305.432,66	-11.153.083,40	-6.258.472,11	-85.364,41
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.117.357,02	-331.183,21	-846.490,62	-6.038,62
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	783.695.043,39	92.421.021,75	301.555.054,10	454.121,97
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.245.077.006,54	-233.142.143,94	-639.235.356,59	-2.953.992,80
Realisierte Gewinne	533.979.072,33	264.826.451,79	171.649.383,37	1.455.991,79
Realisierte Verluste	-531.481.354,57	-259.760.049,90	-166.041.287,97	-1.418.284,72
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-69.880.631,08	-39.479.514,83	-25.152.835,58	-191.141,08
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-83.672.013,39	-44.177.199,61	-28.638.317,16	-233.775,94
Ausschüttung	-5.607.658,87	-4.616.297,89	0,00	-493.271,69
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	5.601.908.841,03	2.910.476.348,52	1.689.961.492,31	14.799.423,42

	Anteilklasse (R-T)* EUR	Anteilklasse (CHF-A) EUR	Anteilklasse (CHF-T) EUR	Anteilklasse (SIA-A) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	88.998.155,43	14.913.789,35	98.836.873,40	94.016.393,94
Ordentlicher Nettoaufwand	-524.553,31	-48.284,81	-362.412,58	-168.769,87
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.101,35	-1.738,04	-7.080,93	60.645,72
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	15.904.056,48	842.033,75	7.880.294,57	28.169.444,75
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-13.853.212,48	-2.785.544,15	-11.128.940,24	-1.682.121,86
Realisierte Gewinne	7.990.345,64	1.431.294,92	9.676.835,46	9.598.681,93
Realisierte Verluste	-7.922.683,40	-1.881.210,39	-13.153.445,13	-9.614.956,19
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-1.153.991,88	161.128,10	1.223.181,87	-1.645.532,99
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-1.284.971,94	93.335,72	568.736,62	-1.616.579,86
Ausschüttung	0,00	-24.419,27	0,00	-468.591,80
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	88.152.043,19	12.700.385,18	93.534.043,04	116.648.613,77

	Anteilklasse (SIA-T) EUR	Anteilklasse (SIA CHF-T) EUR	Anteilklasse (USD-A) EUR	Anteilklasse (USD-T) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	539.519.344,99	109.374.543,84	3.135.617,87	37.505.641,13
Ordentlicher Nettoaufwand	-474.733,75	-95.620,19	-10.819,60	-113.804,44
Ertrags- und Aufwandsausgleich	26.252,62	815,13	-590,61	-13.601,30
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	328.411.029,67	4.059.340,34	101.872,36	2.841.791,73
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-328.424.227,99	-2.140.875,60	-339.357,54	-8.749.850,74
Realisierte Gewinne	52.025.988,11	10.703.573,90	352.413,52	3.459.738,84
Realisierte Verluste	-51.417.199,96	-14.478.095,59	-426.432,54	-4.368.357,16
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-7.576.276,64	1.460.354,11	160.397,27	1.875.108,67
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-8.190.369,89	476.246,87	-43.155,01	-510.035,38
Ausschüttung	0,00	0,00	-5.078,22	0,00
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	523.899.807,16	109.360.282,81	2.924.867,50	31.926.631,35

	Anteilklasse (SIA USD-T) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.986.477,94
Ordentlicher Nettoaufwand	-9.514,19
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.754,19
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.054.981,92
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-641.382,61
Realisierte Gewinne	808.373,06
Realisierte Verluste	-999.351,62
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	438.491,90
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-115.927,81
Ausschüttung	0,00
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	7.524.902,78

* 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 2018 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse (A) EUR	Anteilklasse (T) EUR	Anteilklasse (R-A)* EUR
Erträge				
Dividenden	4.660.270,73	2.360.751,35	1.490.134,41	12.420,54
Zinsen auf Anleihen	30.900.296,60	15.610.582,10	9.991.955,97	83.675,32
Bankzinsen	-2.482.563,26	-1.251.177,00	-804.659,73	-6.725,77
Sonstige Erträge	137.750,00	69.161,96	44.919,06	373,44
Ertragsausgleich	-1.862.200,42	-475.236,18	-1.257.908,87	-5.369,82
Erträge insgesamt	31.353.553,65	16.314.082,23	9.464.440,84	84.373,71
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.292.591,55	-654.135,16	-416.599,54	-3.489,91
Verwaltungsvergütung	-48.771.919,19	-25.804.325,49	-16.271.814,99	-168.038,68
Taxe d'abonnement	-1.429.104,81	-732.070,80	-446.527,93	-3.825,04
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-382.454,86	-192.843,83	-124.327,18	-1.038,09
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-106.694,20	-53.965,63	-34.214,78	-285,04
Register- und Transferstellenvergütung	-63.765,62	-32.142,01	-20.686,25	-171,54
Staatliche Gebühren	-104.526,27	-52.769,45	-33.869,01	-285,39
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.487.487,25	-751.332,65	-479.272,76	-4.012,87
Aufwandsausgleich	2.979.557,44	806.419,39	2.104.399,49	11.408,44
Aufwendungen insgesamt	-50.658.986,31	-27.467.165,63	-15.722.912,95	-169.738,12
Ordentlicher Nettoaufwand	-19.305.432,66	-11.153.083,40	-6.258.472,11	-85.364,41
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018)		1,80	1,78	2,19
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018)		1,80	1,78	2,19
Schweizer Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018)		-	-	-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Kosten für Versicherungen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

12

	Anteilklasse (R-T)* EUR	Anteilklasse (CHF-A) EUR	Anteilklasse (CHF-T) EUR	Anteilklasse (SIA-A) EUR
Erträge				
Dividenden	70.203,48	10.187,38	74.001,33	87.958,66
Zinsen auf Anleihen	457.355,90	69.379,37	493.057,60	556.070,41
Bankzinsen	-36.600,50	-5.486,15	-39.769,92	-44.258,13
Sonstige Erträge	2.000,47	314,63	2.234,86	2.432,02
Ertragsausgleich	1.475,79	-4.177,70	-12.934,28	50.893,09
Erträge insgesamt	494.435,14	70.217,53	516.589,59	653.096,05
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-19.340,00	-2.904,88	-20.526,01	-23.589,48
Verwaltungsvergütung	-945.272,58	-113.548,55	-820.662,90	-620.165,79
Taxe d'abonnement	-22.143,76	-3.145,62	-23.308,43	-27.658,11
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-5.670,24	-846,03	-6.055,56	-6.835,19
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.595,82	-234,99	-1.708,35	-1.982,03
Register- und Transferstellenvergütung	-933,42	-145,19	-1.022,88	-1.144,69
Staatliche Gebühren	-1.570,34	-223,23	-1.678,58	-1.874,43
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-22.087,85	-3.369,59	-24.054,67	-27.077,39
Aufwandsausgleich	-374,44	5.915,74	20.015,21	-111.538,81
Aufwendungen insgesamt	-1.018.988,45	-118.502,34	-879.002,17	-821.865,92
Ordentlicher Nettoaufwand	-524.553,31	-48.284,81	-362.412,58	-168.769,87
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018)	2,20	1,79	1,80	1,24
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018)	2,20	1,79	1,80	1,24
Schweizer Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018)	-	-	-	-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Kosten für Versicherungen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

	Anteilklasse (SIA-T) EUR	Anteilklasse (SIA CHF-T) EUR	Anteilklasse (USD-A) EUR	Anteilklasse (USD-T) EUR
Erträge				
Dividenden	435.967,85	84.115,03	2.301,06	26.287,21
Zinsen auf Anleihen	2.855.659,63	554.186,48	15.212,78	174.895,20
Bankzinsen	-231.102,40	-44.420,59	-1.226,77	-14.048,48
Sonstige Erträge	12.825,07	2.467,30	68,12	780,33
Ertragsausgleich	-144.073,87	6.302,20	-851,07	-18.825,71
Erträge insgesamt	2.929.276,28	602.650,42	15.504,12	169.088,55
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-119.266,94	-23.181,09	-634,62	-7.314,68
Verwaltungsvergütung	-3.070.668,17	-602.486,44	-25.340,45	-287.683,05
Taxe d'abonnement	-133.148,08	-26.625,52	-725,57	-8.075,11
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-35.212,73	-6.819,60	-185,88	-2.156,42
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-9.992,89	-1.927,97	-52,51	-599,69
Register- und Transferstellenvergütung	-5.905,47	-1.142,76	-31,40	-360,91
Staatliche Gebühren	-9.616,10	-1.858,29	-52,01	-597,59
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-138.020,90	-27.111,61	-742,96	-8.532,55
Aufwandsausgleich	117.821,25	-7.117,33	1.441,68	32.427,01
Aufwendungen insgesamt	-3.404.010,03	-698.270,61	-26.323,72	-282.892,99
Ordentlicher Nettoaufwand	-474.733,75	-95.620,19	-10.819,60	-113.804,44
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018)	1,25	1,21	1,83	1,80
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018)	1,25	1,21	1,83	1,80
Schweizer Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018)	-	-	-	-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Kosten für Versicherungen.²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

14

	Anteilklasse (SIA USD-T) EUR
Erträge	
Dividenden	5.942,43
Zinsen auf Anleihen	38.265,84
Bankzinsen	-3.087,82
Sonstige Erträge	172,74
Ertragsausgleich	-1.494,00
Erträge insgesamt	39.799,19
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-1.609,24
Verwaltungsvergütung	-41.912,10
Taxe d'abonnement	-1.850,84
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-464,11
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-134,50
Register- und Transferstellenvergütung	-79,10
Staatliche Gebühren	-131,85
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.871,45
Aufwandsausgleich	-1.260,19
Aufwendungen insgesamt	-49.313,38
Ordentlicher Nettoaufwand	-9.514,19
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018)	1,23
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018)	1,23
Schweizer Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018)	-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Kosten für Versicherungen.

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	24.162.013,379	15.277.830,122	178.109,426	744.946,369
Ausgegebene Anteile	715.375,737	2.201.908,581	4.464,426	133.730,132
Zurückgenommene Anteile	-1.803.223,179	-4.705.962,521	-28.934,811	-116.623,549
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	23.074.165,937	12.773.776,182	153.639,041	762.052,952

	Anteilklasse (CHF-A) Stück	Anteilklasse (CHF-T) Stück	Anteilklasse (SIA-A) Stück	Anteilklasse (SIA-T) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	156.557,013	946.180,477	175.147,504	901.784,278
Ausgegebene Anteile	8.884,552	75.466,017	52.410,633	544.920,904
Zurückgenommene Anteile	-29.054,813	-107.213,236	-3.136,508	-546.765,723
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	136.386,752	914.433,258	224.421,629	899.939,459

	Anteilklasse (SIA CHF-T) Stück	Anteilklasse (USD-A) Stück	Anteilklasse (USD-T) Stück	Anteilklasse (SIA USD-T) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	250.126,244	36.352,496	411.338,699	16.086,000
Ausgegebene Anteile	9.406,418	1.204,577	31.512,648	2.450,000
Zurückgenommene Anteile	-4.889,887	-4.019,008	-97.060,998	-1.461,843
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	254.642,775	33.538,065	345.790,349	17.074,157

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

Vermögensaufstellung des Ethna-AKTIV zum 30. Juni 2018

16

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

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								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	380.000	400.000	230.000	188,3800	37.425.412,46	0,67
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	400.000	1.000.000	400.000	379,0000	16.685.744,47	0,30
							54.111.156,93	0,97
Deutschland								
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	1.000.000	0	1.000.000	27,9000	27.900.000,00	0,50
							27.900.000,00	0,50
Frankreich								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	190.099	70.099	120.000	280,0000	33.600.000,00	0,60
							33.600.000,00	0,60
Japan								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	55.000	50.000	55.000	21.915,0000	9.434.010,26	0,17
							9.434.010,26	0,17
Jersey								
GB0056794497	British Airways Finance Jersey L.P. -VZ-	EUR	100.000	0	100.000	25,1210	2.512.100,00	0,04
							2.512.100,00	0,04
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	43.000	20.000	43.000	1.126,7800	41.851.550,49	0,75
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	815.000	15.000	800.000	45,2900	31.296.536,24	0,56
US2220702037	Coty Inc.	USD	3.450.000	2.200.000	3.250.000	13,9700	39.217.845,73	0,70
US3703341046	General Mills Inc.	USD	1.175.000	775.000	400.000	44,6800	15.437.505,40	0,28
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	USD	800.000	1.100.000	700.000	62,6500	37.881.143,65	0,68
US60871R2094	Molson Coors Brewing Corporation	USD	250.000	0	250.000	67,8400	14.649.736,55	0,26
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	260.000	0	260.000	82,4800	18.523.624,43	0,33
US9043111072	Under Armour Inc.	USD	650.000	0	650.000	23,4100	13.143.733,26	0,23
US9311421039	Wal-Mart Inc.	USD	600.000	100.000	500.000	85,8600	37.082.145,63	0,66
							249.083.821,38	4,45

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	1.200.000	0	1.200.000	27,3600	37.136.070,58	0,66
							37.136.070,58	0,66
Börsengehandelte Wertpapiere							413.777.159,15	7,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Schweiz								
CH0033050961	Sandpiper Digital Payments AG	CHF	9.219.012	0	9.219.012	0,1300	1.037.458,07	0,02
							1.037.458,07	0,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.037.458,07	0,02
Nicht notierte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
US88032Q1094	Tencent Holdings Ltd. ADR	USD	350.000	0	350.000	48,9540	14.799.948,17	0,26
							14.799.948,17	0,26
Deutschland								
DE000A0KPM74	DFV Dte. Familienversicherungs-AG	EUR	0	0	3.419.032	1,6490	5.637.983,77	0,10
							5.637.983,77	0,10
Schweiz								
CH0046409444	Mountain Partners AG	CHF	0	59.569	440.431	32,5000	12.390.934,47	0,22
							12.390.934,47	0,22
Nicht notierte Wertpapiere							32.828.866,41	0,58
Aktien, Anrechte und Genussscheine							447.643.483,63	7,99
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
NL0000116150	0,677% AEGON NV FRN Perp.		10.000.000	0	10.000.000	74,2700	7.427.000,00	0,13
FR0013302197	1,000% Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.17(2027)		0	0	20.000.000	98,4900	19.698.000,00	0,35
XS1622621222	2,125% Allergan Funding SCS Reg.S. v.17(2029)		0	15.000.000	15.000.000	97,5100	14.626.500,00	0,26
XS1686846061	1,625% Anglo American Capital Plc. EMTN v.17(2025)		20.000.000	0	20.000.000	98,6500	19.730.000,00	0,35
BE6301510028	1,150% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN v.18(2027)		35.000.000	10.000.000	25.000.000	98,7600	24.690.000,00	0,44
XS1761721262	1,625% Aroundtown S.A. EMTN v.18(2028)		30.000.000	10.000.000	20.000.000	93,1800	18.636.000,00	0,33
XS1577953760	0,321% Asahi Group Holdings Ltd. v.17(2021)		0	0	20.000.000	100,1100	20.022.000,00	0,36
XS1577951715	1,151% Asahi Group Holdings Ltd. v.17(2025)		0	0	25.000.000	99,8700	24.967.500,00	0,45
XS1774629346	0,625% Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EMTN v.18(2023)		30.000.000	0	30.000.000	100,2600	30.078.000,00	0,54
XS0821096418	2,250% Bank Nederlandse Gemeenten EMTN v.12(2022)		15.000.000	0	15.000.000	109,7180	16.457.700,00	0,29

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS1227748214	0,250% Bank Nederlandse Gemeenten NV Reg.S. v.15(2025)	15.000.000	0	15.000.000	99,0880	14.863.200,00	0,27
XS0211568331	4,968% Bank of Scotland Plc. FRN v.05(2035)	5.000.000	0	5.000.000	120,2370	6.011.850,00	0,11
XS1017833242	2,500% BASF SE EMTN Reg.S. v.14(2024)	10.000.000	0	10.000.000	110,8800	11.088.000,00	0,20
XS1718418103	0,875% BASF SE v.17(2027)	10.000.000	0	10.000.000	96,9200	9.692.000,00	0,17
XS1823502650	0,875% BASF SE v.18(2025)	20.000.000	0	20.000.000	100,4000	20.080.000,00	0,36
XS1823246712	0,500% BMW Finance NV EMTN v.18(2022)	28.000.000	0	28.000.000	100,1100	28.030.800,00	0,50
XS1747444245	0,375% BMW Finance NV EMTN v.18(2023)	10.000.000	0	10.000.000	98,9400	9.894.000,00	0,18
XS1375957294	1,953% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2025)	10.000.000	0	10.000.000	105,7600	10.576.000,00	0,19
XS1637863629	1,077% BP Capital Markets Plc. EMTN v.17(2025)	0	20.000.000	10.000.000	99,8200	9.982.000,00	0,18
XS1851277969	0,900% BP Capital Markets Plc. v.18(2024)	28.000.000	0	28.000.000	99,8840	27.967.520,00	0,50
FR0012518926	0,500% BPCE S.A. Pfe. v.15(2022)	20.000.000	0	20.000.000	101,8340	20.366.800,00	0,36
FR0013111903	0,375% BPCE SFH Pfe. Reg.S. v.16(2023)	25.000.000	0	25.000.000	101,1010	25.275.250,00	0,45
FR0012467991	0,500% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale Reg.S. v. 15(2023)	20.000.000	0	20.000.000	102,5900	20.518.000,00	0,37
FR0013344181	0,125% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale v.18(2023)	30.000.000	0	30.000.000	100,3780	30.113.400,00	0,54
XS0230957424	1,441% Caixa Geral de Depositos Finance FRN Perp.	0	0	3.400.000	79,9900	2.719.660,00	0,05
XS1713474671	1,250% Celanese US Holdings LLC v.17(2025)	0	0	20.000.000	98,5400	19.708.000,00	0,35
XS1785795763	1,550% Chubb INA Holdings Inc. v.18(2028)	20.000.000	0	20.000.000	99,0600	19.812.000,00	0,35
FR0013231081	0,325% Cie de Financement Foncier EMTN Pfe. v.17(2023)	30.000.000	0	30.000.000	100,4480	30.134.400,00	0,54
XS1574672397	0,500% Coca-Cola Co. v.17(2024)	30.000.000	0	30.000.000	99,5300	29.859.000,00	0,53
DE000CZ40MW3	0,250% Commerzbank AG Pfe. EMTN v.18(2023)	15.000.000	0	15.000.000	100,2960	15.044.400,00	0,27
DE000CZ40LM6	0,050% Commerzbank AG Pfe. v.16(2024)	20.000.000	0	20.000.000	98,6360	19.727.200,00	0,35
FR0013256427	0,200% Compagnie de Financement Foncier S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2022)	20.000.000	0	20.000.000	100,5510	20.110.200,00	0,36
XS1825405878	0,125% Council of Europe Development Bank EMTN v.18(2025)	30.000.000	0	30.000.000	100,5300	30.159.000,00	0,54
FR0013263951	0,375% Crédit Agricole Home Loan EMTN Pfe. v.17(2024)	25.000.000	0	25.000.000	100,0240	25.006.000,00	0,45
FR0013141066	0,375% Crédit Agricole S.A. EMTN Pfe. v.16(2023)	20.000.000	0	20.000.000	101,2090	20.241.800,00	0,36
FR0013113453	0,375% Crédit Mutuel Pfe. v.16(2022)	25.000.000	0	25.000.000	101,3760	25.344.000,00	0,45

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
DE000A190ND6	0,250% Daimler International Finance BV EMTN v.18(2022)	30.000.000	0	30.000.000	99,3500	29.805.000,00	0,53
DE000A190NE4	1,000% Daimler International Finance BV EMTN v.18(2025)	32.000.000	5.000.000	27.000.000	97,7600	26.395.200,00	0,47
XS1564320080	0,125% Danske Bank AS Pfe. EMTN Reg.S. v17(2020)	25.000.000	0	25.000.000	100,4710	25.117.750,00	0,45
XS1372911690	0,750% Deutsche Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.16(2026)	10.000.000	0	10.000.000	100,6500	10.065.000,00	0,18
XS1255436187	2,500% DH Europe Finace S.A. v.15(2025)	10.000.000	0	10.000.000	110,0500	11.005.000,00	0,20
XS0759310930	2,750% DnB Boligkredit A.S. EMTN Pfe. v.12(2022)	25.000.000	0	25.000.000	110,1140	27.528.500,00	0,49
XS0856976682	1,875% DnB Boligkredit AS EMTN Pfe. v.12(2022)	15.000.000	0	15.000.000	107,6340	16.145.100,00	0,29
DE000A2LQJ75	1,125% Dte. Börse AG v.18(2028)	20.000.000	5.000.000	15.000.000	100,4200	15.063.000,00	0,27
DE000DHY4648	0,250% Dte. Hypothekenbank AG Pfe. v.16(2024)	20.000.000	0	20.000.000	99,8860	19.977.200,00	0,36
XS1734533372	1,000% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	10.000.000	10.000.000	97,4000	9.740.000,00	0,17
DE000A0D24Z1	1,067% Dte. Postbank Fund Trust III Perp.	8.500.000	17.500.000	15.000.000	80,7300	12.109.500,00	0,22
DE000A0DHUM0	4,196% Dte. PostBank Funding II FRN Perp.	4.600.000	0	4.600.000	99,3000	4.567.800,00	0,08
DE000A0DEN75	0,978% Dte. Postbank Funding Trust I FRN Perp.	6.500.000	16.500.000	15.000.000	80,1000	12.015.000,00	0,21
XS1828032513	0,625% Dte. Telekom International Finance B.V. v.18(2022)	20.000.000	0	20.000.000	100,6000	20.120.000,00	0,36
XS1750986744	1,125% Enel Finance International NV EMTN v.18(2026)	30.000.000	21.000.000	9.000.000	94,4800	8.503.200,00	0,15
XS1346557637	0,625% Erste Group Bank AG Reg.S. Pfe. v.16(2023)	25.000.000	0	25.000.000	102,3220	25.580.500,00	0,46
XS0996772876	3,125% Eurofinds Scientific SE v.13(2018)	0	0	2.688.000	101,1700	2.719.449,60	0,05
XS1716945586	3,250% Eurofins Scientific S.E. Fix-to-Float v.17 perp.	0	0	10.000.000	93,9950	9.399.500,00	0,17
XS1789623029	1,000% Euronext NV v.18(2025)	22.500.000	0	22.500.000	100,4600	22.603.500,00	0,40
EU000A19VVY6	0,500% Europäische Union EMTN v.18(2025)	20.000.000	0	20.000.000	101,4790	20.295.800,00	0,36
EU000A1Z6630	0,625% Europäische Union Reg.S. v.15(2023)	25.000.000	0	25.000.000	102,8850	25.721.250,00	0,46
EU000A1U9894	1,000% Europäischer Stabilitätsmechanismus (ESM) Reg.S. v.15(2025)	25.000.000	0	25.000.000	104,2890	26.072.250,00	0,47
EU000A1U9951	0,125% Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S. v.16(2024)	20.000.000	0	20.000.000	99,7100	19.942.000,00	0,36
EU000A1G0DQ6	0,375% European Financial Stability Facility EMTN Reg.S. v.17(2024)	22.500.000	0	22.500.000	100,6590	22.648.275,00	0,40
EU000A1G0D39	0,125% European Financial Stability Facility Reg.S. v.17(2023)	20.000.000	0	20.000.000	100,0890	20.017.800,00	0,36
XS1575991358	0,250% European Investment Bank EMTN v.17(2024)	30.000.000	0	30.000.000	100,2540	30.076.200,00	0,54

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS1686550960	0,050% European Investment Bank v.17(2023)	25.000.000	0	25.000.000	99,8660	24.966.500,00	0,45
XS1753808929	1,750% EXOR NV v.18(2028)	26.000.000	0	26.000.000	96,2600	25.027.600,00	0,45
XS0825855751	2,250% Fortum OYJ EMTN v.12(2022)	0	0	25.000.000	107,0100	26.752.500,00	0,48
XS1554373164	0,875% Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	8.000.000	7.000.000	101,5100	7.105.700,00	0,13
XS1755428502	1,500% Gas Natural Fenosa Finance BV EMTN v.18(2028)	20.000.000	0	20.000.000	97,4300	19.486.000,00	0,35
XS1612542826	0,875% General Electric Co. Reg.S. v.17(2025)	0	20.000.000	10.000.000	98,1200	9.812.000,00	0,18
XS1612543121	1,500% General Electric Co. Reg.S. v.17(2029)	0	10.000.000	10.000.000	96,5700	9.657.000,00	0,17
XS1822828122	1,250% GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN v.18(2026)	20.000.000	0	20.000.000	101,9500	20.390.000,00	0,36
XS1515216650	1,500% G4S International Finance Plc. EMTN v. 2016(2023)	9.000.000	0	9.000.000	101,8800	9.169.200,00	0,16
XS1808482746	1,125% Hannover Rück SE v.18(2028)	26.000.000	0	26.000.000	98,1200	25.511.200,00	0,46
DE000A1RQCJ3	0,375% Hessen S.1507 v.15(2023)	20.000.000	0	20.000.000	101,8530	20.370.600,00	0,36
XS1420338102	2,250% Holcim Finance S.A. (Luxembourg) EMTN Reg.S v.16(2028)	5.000.000	0	25.000.000	100,7800	25.195.000,00	0,45
DE000A0KAAA7	1,842% HT1 Funding GmbH FRN Perp.	15.000.000	5.000.000	10.000.000	95,3750	9.537.500,00	0,17
XS1702729275	1,250% innogy Finance BV EMTN Green Bond v.17(2027)	0	0	25.000.000	97,8300	24.457.500,00	0,44
XS1829217428	0,750% Innogy Finance BV EMTN v.18(2022)	20.000.000	0	20.000.000	101,3000	20.260.000,00	0,36
XS1755108344	1,125% Islandsbanki HF Fix-to-Float v.18(2024)	20.000.000	0	20.000.000	99,1900	19.838.000,00	0,35
BE0002498732	0,375% KBC Bank NV Pfe. v.16(2022)	30.000.000	0	30.000.000	101,4800	30.444.000,00	0,54
XS1756367816	0,500% KommuneKredit EMTN v. 18(2025)	15.000.000	0	15.000.000	100,8600	15.129.000,00	0,27
XS1815116568	0,750% Koninklijke Philips NV v.18(2024)	22.000.000	0	22.000.000	100,0400	22.008.800,00	0,39
DE000A2DAJ57	0,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2024)	22.500.000	0	22.500.000	99,6610	22.423.725,00	0,40
DE000A2LQHV8	0,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.18(2023)	40.000.000	0	40.000.000	100,8030	40.321.200,00	0,72
DE000A2GSNV2	0,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.18(2023)	20.000.000	0	20.000.000	100,9730	20.194.600,00	0,36
XS1725526765	1,000% Landsbankinn HF EMTN v.17(2023)	0	0	20.000.000	98,8200	19.764.000,00	0,35
XS1564325550	0,250% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.17(2024)	20.000.000	0	20.000.000	100,4240	20.084.800,00	0,36
XS1673096829	0,250% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.17(2025)	20.000.000	0	20.000.000	99,3270	19.865.400,00	0,35

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS1567174286	1,500% McKesson Corporation v.17(2025)	0	0	15.000.000	100,7700	15.115.500,00	0,27
NO0010795701	7,000% Metacorp Group BV v.17(2022)	0	0	4.500.000	102,0000	4.590.000,00	0,08
XS1813593313	1,625% Mondi Finance Plc. EMTN v.18(2026)	20.000.000	0	20.000.000	100,1500	20.030.000,00	0,36
DE000MHB13J7	0,500% Münchener Hypothekenbank eG Pfe. v.15(2025)	20.000.000	0	20.000.000	100,9620	20.192.400,00	0,36
XS1626191107	0,250% Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN v.17(2024)	35.000.000	0	35.000.000	100,2810	35.098.350,00	0,63
XS1346315382	0,500% Nederlandse Waterschapsbank NV Reg.S. v.16(2023)	20.000.000	0	20.000.000	102,2690	20.453.800,00	0,37
XS1308350237	0,625% Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2022)	15.000.000	0	15.000.000	102,3780	15.356.700,00	0,27
XS1522968277	0,250% Nordea Mortgage Bank Plc. Pfe. v.16(2023)	20.000.000	0	20.000.000	99,9940	19.998.800,00	0,36
XS1492825051	0,125% Novartis Finance S.A. v.16(2023)	20.000.000	0	20.000.000	98,6800	19.736.000,00	0,35
XS1689595830	0,250% Oesterreichische Kontrollbank AG EMTN Reg.S. v.17(2024)	15.000.000	0	15.000.000	99,8490	14.977.350,00	0,27
XS1709433509	1,000% PostNL NV Reg.S. v.17(2024)	0	0	20.000.000	100,0300	20.006.000,00	0,36
XS1072516690	3,000% Prologis L.P. v.14(2026)	0	0	10.000.000	111,6200	11.162.000,00	0,20
XS1729879822	1,375% Prosegur Cash S.A. EMTN v.17(2026)	0	26.000.000	10.000.000	96,4100	9.641.000,00	0,17
XS1789751531	1,000% Richemont International Holding S.A. v.18(2026)	30.000.000	0	30.000.000	100,3600	30.108.000,00	0,54
XS1195056079	0,875% Roche Finance Europe BV Reg.S. EMTN v.15(2025)	5.000.000	0	5.000.000	102,1200	5.106.000,00	0,09
XS1847633119	0,250% Royal Bank of Canada Corporation Pfe. v.18(2023)	24.000.000	0	24.000.000	99,8790	23.970.960,00	0,43
XS1246658501	0,875% Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.15(2022)	20.000.000	0	20.000.000	103,0560	20.611.200,00	0,37
XS1775786574	1,625% Sampo OYJ EMTN v.18(2028)	20.000.000	0	20.000.000	99,0000	19.800.000,00	0,35
FR0013324340	1,000% Sanofi S.A. Reg.S. v.18(2026)	39.000.000	19.000.000	20.000.000	101,3200	20.264.000,00	0,36
FR0013324332	0,500% Sanofi S.A. v.18(2023)	28.000.000	0	28.000.000	101,0500	28.294.000,00	0,51
DE000A2G8VT5	1,000% SAP SE v.18(2026)	25.000.000	0	25.000.000	101,7900	25.447.500,00	0,45
XS1476654238	0,375% Shell International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2025)	15.000.000	0	15.000.000	97,9300	14.689.500,00	0,26
XS1246782269	0,750% Skandinaviska Enskilda Banken AB Pfe. v.15(2022)	35.000.000	0	35.000.000	102,8090	35.983.150,00	0,64
XS1823513343	1,125% Sodexo S.A. Reg.S. v.18(2025)	20.000.000	0	20.000.000	100,7600	20.152.000,00	0,36
XS1684385591	4,000% SoftBank Group Corporation v.17(2029)	5.100.000	2.000.000	33.100.000	89,0000	29.459.000,00	0,53
XS1811213864	4,500% SoftBank Group Corporation v.18(2025)	5.000.000	0	5.000.000	100,2700	5.013.500,00	0,09
XS1793255941	5,000% SoftBank Group Corporation v.18(2028)	13.262.000	0	13.262.000	97,6550	12.951.006,10	0,23

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS1676952481	0,875% SSE Plc. EMTN Green Bond v.17(2025)	20.000.000	0	20.000.000	99,1800	19.836.000,00	0,35
XS1368543135	0,375% Stadshypotek AB Reg.S. Pfe. v.16(2023)	30.000.000	0	30.000.000	100,9770	30.293.100,00	0,54
XS1693281617	1,625% Standard Chartered Plc. Fix-to-Float v.17(2027)	25.000.000	0	25.000.000	98,0600	24.515.000,00	0,44
XS1002121454	6,500% Stichting AK Rabobank FRN Perp.	46.700.000	23.700.000	23.000.000	118,1700	27.179.100,00	0,49
XS1130340091	1,500% Stockland Trust Management Ltd. EMTN v.14(2021)	0	0	10.400.000	103,5870	10.773.048,00	0,19
XS1606633912	0,400% Swedbank Hypotek AB Pfe. Reg.S. v.17(2024)	25.000.000	0	25.000.000	100,3620	25.090.500,00	0,45
XS1550143421	0,375% Swedish Covered Bond Corporation Reg.S. EMTN Pfe. v.17(2024)	25.000.000	0	25.000.000	100,3710	25.092.750,00	0,45
XS1756296965	1,447% Telefónica Emisiones S.A.U. EMTN v.18(2027)	25.000.000	5.000.000	20.000.000	96,3300	19.266.000,00	0,34
XS1578127778	1,450% Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2027)	0	0	15.000.000	99,0600	14.859.000,00	0,27
XS1801780583	0,500% Toyota Finance Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2023)	32.000.000	0	32.000.000	99,5900	31.868.800,00	0,57
XS1681520786	1,750% Transurban Finance Co. Pty. Ltd. EMTN v.17(2028)	15.000.000	15.000.000	20.000.000	99,3200	19.864.000,00	0,35
XS1769090991	1,125% Unilever NV EMTN v.18(2027)	20.000.000	0	20.000.000	100,8700	20.174.000,00	0,36
FR0013142809	0,250% Union Nationale Interprofessionnelle pour l'Emploi dans l'Industrie et le Commerce Reg.S. v.16(2023)	15.000.000	0	15.000.000	101,1290	15.169.350,00	0,27
XS1078235733	5,750% UnipolSai S.p.A. EMTN Fix-to-Float Perp.	24.900.000	35.500.000	10.000.000	95,5730	9.557.300,00	0,17
FR0013281888	0,375% Valéo S.A. EMTN v.17(2022)	8.000.000	0	8.000.000	99,3200	7.945.600,00	0,14
XS1708161291	1,375% Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2026)	0	0	20.000.000	98,9400	19.788.000,00	0,35
XS1721423462	1,125% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	17.000.000	10.000.000	98,6300	9.863.000,00	0,18
XS1721422068	1,875% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2029)	15.000.000	5.000.000	10.000.000	98,7500	9.875.000,00	0,18
DE000A182VT2	1,500% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	10.000.000	10.000.000	98,8400	9.884.000,00	0,18
DE000A19UR79	1,500% Vonovia Finance BV v.18(2028)	20.000.000	10.000.000	10.000.000	96,1600	9.616.000,00	0,17
						2.558.380.043,70	45,70
USD							
NL0000116168	2,953% AEGON NV FRN Perp.	3.300.000	8.000.000	35.300.000	77,0000	23.478.448,65	0,42
XS0185672291	2,921% AXA S.A. FRN Perp.	0	0	5.500.000	82,0840	3.899.645,85	0,07
US056752AJ76	3,625% Baidu Inc.v.17(2027)	0	0	20.000.000	94,1500	16.265.008,21	0,29
GB0000777705	2,438% Barclays Bank Plc. FRN Perp.	0	600.000	23.400.000	82,5070	16.676.719,36	0,30
US06738C8284	6,278% Barclays Bank Plc. Perp.	10.000.000	0	20.000.000	108,4000	18.726.785,87	0,33

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US25466AAJ07	3,450% Discover Bank/ Greenwood DE v.16(2026)	0	0	20.000.000	92,8730	16.044.398,38	0,29
US37045XBQ88	4,000% General Motors Financial Co. Inc. v.16(2026)	0	10.000.000	15.000.000	95,1700	12.330.914,74	0,22
US44965TAA51	4,570% ILFC E Capital Trust I FRN v.05(2065)	1.000.000	4.000.000	24.000.000	93,5650	19.396.734,91	0,35
XS0210976329	3,500% KBC Ifima S.A. FRN v.05(2025)	8.000.000	0	8.000.000	98,9700	6.839.077,48	0,12
US52107QAH83	3,625% Lazard Group LCC v.16(2027)	0	15.050.000	15.000.000	93,2800	12.086.032,65	0,22
GB0006267073	2,250% National Westminster Bank Plc. Perp.	0	5.000.000	17.000.000	81,2500	11.930.983,85	0,21
GB0006267180	2,500% National Westminster Bank PLC Serie B FRN Perp.	0	15.000.000	30.000.000	81,2500	21.054.677,38	0,38
XS0215294512	2,955% NIBC Bank NV FRN Perp.	3.050.000	3.500.000	15.050.000	84,7500	11.017.426,79	0,20
GB0001961928	2,688% Nordea Bank AB FRN perp.	15.050.000	26.700.000	15.050.000	84,8000	11.023.926,75	0,20
US680223AK06	3,875% Old Republic International Corporation v.16(2026)	0	0	25.000.000	96,4370	20.825.127,41	0,37
FR0008202550	2,545% Societe Generale SA FRN v.86 Perp.	0	7.000.000	21.000.000	74,7400	13.557.398,29	0,24
US853254AC43	7,014% Standard Chartered Plc. FRN v.07(2037)	12.000.000	10.000.000	15.100.000	106,4000	13.877.861,28	0,25
GB0004355490	2,563% The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd. Perp.	5.140.000	5.790.000	23.000.000	77,9000	15.476.375,57	0,28
US91913YAU47	3,400% Valero Energy Corporation v.16(2026)	0	10.000.000	20.000.000	94,7700	16.372.117,13	0,29
US928563AC98	3,900% VMware Inc. v.17(2027)	0	0	20.000.000	92,7400	16.021.421,78	0,29
						296.901.082,33	5,32
Börsengehandelte Wertpapiere						2.855.281.126,03	51,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A19S4V6	0,875% Allianz Finance II BV EMTN v.17(2027)	20.000.000	0	20.000.000	98,3400	19.668.000,00	0,35
XS1627602201	1,875% American International Group Inc. v.17(2027)	0	0	30.000.000	98,8200	29.646.000,00	0,53
XS1778827631	1,800% AT&T Inc. Reg.S. v.17(2026)	35.000.000	5.000.000	30.000.000	100,7100	30.213.000,00	0,54
XS1778829090	2,350% AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029)	20.100.000	15.100.000	5.000.000	101,2300	5.061.500,00	0,09
XS1196503137	1,800% Booking Holdings Inc. v.15(2027)	0	0	35.000.000	101,8000	35.630.000,00	0,64
XS1725553066	1,625% CGNPC International Ltd. Reg.S. v.17(2024)	5.000.000	0	25.000.000	100,4000	25.100.000,00	0,45
XS1791704189	1,750% CNAC Finbridge Co. Ltd. v.18(2022)	30.000.000	5.000.000	25.000.000	100,0500	25.012.500,00	0,45
XS1415535340	1,125% Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. v.16(2024)	10.000.000	0	10.000.000	102,0100	10.201.000,00	0,18
FR0010301713	0,829% Credit Logement S.A. FRN Perp.	0	16.700.000	2.300.000	93,8000	2.157.400,00	0,04
XS1255433754	2,625% Ecolab Inc. v.15(2025)	0	0	7.000.000	110,8700	7.760.900,00	0,14

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS1617845083	0,950% International Business Machines Corporation Reg.S. v.17(2025)	10.000.000	0	10.000.000	100,0900	10.009.000,00	0,18
XS1617845679	1,500% International Business Machines Corporation Reg.S. v.17(2029)	5.000.000	5.000.000	20.000.000	100,9200	20.184.000,00	0,36
XS1611042646	0,800% Kellogg Co. v.17(2022)	0	5.000.000	10.000.000	101,3000	10.130.000,00	0,18
XS1835983922	0,050% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.18(2023)	23.000.000	0	23.000.000	100,2310	23.053.130,00	0,41
XS1143916465	1,625% Praxair Inc. v.14(2025)	11.000.000	0	11.000.000	106,3000	11.693.000,00	0,21
XS1789176846	1,750% Prologis International Funding II S.A. v.18(2028)	10.000.000	0	10.000.000	100,1800	10.018.000,00	0,18
XS1067864022	3,500% Schaeffler Finance BV S. Reg.S.v.14(2022)	0	0	15.000.000	100,9900	15.148.500,00	0,27
FR0124665995	0,125% Union Nationale Interprofessionnelle pour l'Emploi dans l'Industrie et le Commer v.17(2024)	30.000.000	0	30.000.000	98,9970	29.699.100,00	0,53
						320.385.030,00	5,73
USD							
US052769AD80	4,375% Autodesk Inc. v.15(2025)	0	1.000.000	19.000.000	100,9490	16.567.599,55	0,30
US124857AV54	3,700% CBS Corporation 144A v.17(2028)	0	5.000.000	25.000.000	93,3350	20.155.264,75	0,36
US222070AB02	6,500% Coty Inc. 144A v.18(2026)	5.000.000	0	5.000.000	95,9770	4.145.158,50	0,07
USG2585XAA75	7,000% CSN Islands XII Corporation Reg.S. Perp.	7.000.000	7.000.000	10.000.000	73,5190	6.350.436,21	0,11
US278642AU75	3,600% eBay Inc. v.17(2027)	50.000	20.300.000	20.000.000	94,2300	16.278.828,71	0,29
US335934AF20	7,000% First Quantum Minerals Ltd. 144A v.14(2021)	10.000.000	0	10.000.000	100,0640	8.643.344,56	0,15
US30283WAB00	6,250% FTS International Inc. v.14(2022)	10.000.000	0	10.000.000	101,1110	8.733.782,50	0,16
US378272AQ19	3,875% Glencore Funding LLC 144A v.17(2027)	0	15.000.000	15.000.000	93,1970	12.075.278,57	0,22
GB0005903413	1,975% HSBC Bank Plc. FRN perp.	0	3.500.000	13.500.000	76,1200	8.876.392,85	0,16
GB0005902332	2,125% HSBC Bank Plc. FRN Perp.	2.350.000	43.500.000	4.850.000	76,7600	3.215.738,10	0,06
XS0015190423	2,750% HSBC Bank Plc. FRN Perp.	1.000.000	23.500.000	10.100.000	76,0800	6.637.367,19	0,12
US44965UAA25	4,820% ILFC E-Capital Trust II AER FRN v.05(2065)	6.575.000	4.500.000	15.500.000	93,0740	12.461.319,86	0,22
US466112AP41	5,875% JBS USA LLC/JBS USA Finance Inc. 144A v.14(2024)	5.000.000	0	5.000.000	95,7830	4.136.779,82	0,07
US64072TAE55	10,125% Neptune Finco Corporation 144A v.15(2023)	0	13.000.000	10.000.000	110,6250	9.555.584,35	0,17
US767754CH50	6,125% Rite Aid Corporation 144A v.15(2023)	23.000.000	38.000.000	15.000.000	101,5930	13.163.125,16	0,23
US82873LAA35	5,750% Simmons Foods Inc. 144A v.17(2024)	10.000.000	13.500.000	15.000.000	87,5550	11.344.260,17	0,20

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)								
US86188PAA57	10,000%	Stoneway Capital Corporation 144A v.17(2027)	7.000.000	4.000.000	18.000.000	100,6730	15.652.707,96	0,28
US884903BV64	3,350%	Thomson Reuters Corporation v.16(2016)	0	18.200.000	12.300.000	91,9400	9.768.178,28	0,17
XS1596778008	4,625%	UniCredit S.p.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	20.000.000	92,8620	16.042.498,06	0,29
US984121CL51	4,800%	Xerox Corporation v.15(2035)	700.000	6.500.000	85.700.000	89,0500	65.920.229,77	1,18
							269.723.874,92	4,81
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							590.108.904,92	10,54
Anleihen							3.445.390.030,95	61,56
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS0413650218	4,177%	Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking [Luxembourg] S.A. FRN CV v17(2050)	28.000.000	43.000.000	10.000.000	51,0380	5.103.800,00	0,09
							5.103.800,00	0,09
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							5.103.800,00	0,09
Wandelanleihen							5.103.800,00	0,09
Credit Linked Notes								
EUR								
XS1803247557	1,125%	Lunar Funding V Plc./ Swisscom AG LPN v.18(2026)	20.000.000	0	20.000.000	99,8700	19.974.000,00	0,36
							19.974.000,00	0,36
Credit Linked Notes							19.974.000,00	0,36
Investmentfondsanteile ²⁾								
Luxemburg								
LU1442371883	JAB Consumer Fund SCA SICAR - C&T Co-Investment II Class A	USD	0	0	3.800	1.087,8200	3.570.627,97	0,06
LU1333070875	JAB Consumer Fund SCA SICAR - Global Consumer Brands	USD	0	0	84.008	1.448,4900	105.108.657,64	1,88
LU1121643917	JAB Consumer Fund SCA SICAR Class A1	EUR	0	0	84.853	1.628,2000	138.156.934,94	2,47
LU1121644055	JAB Consumer Fund SCA SICAR Class A2	EUR	0	0	11.677	1.611,1900	18.813.649,41	0,34
LU1353125252	Mellinckrodt 2 SICAV German Opportunities 1000-T	EUR	0	0	400	125.023,7100	50.009.484,00	0,89
LU1088825655	MPPM - Deutschland	EUR	0	0	3.000	14.281,5600	42.844.680,00	0,76
LU0514695690	Xtrackers MSCI China Index UCITS ETF (DR)	EUR	2.000.000	3.900.000	100.000	15,7580	1.575.800,00	0,03
							360.079.833,96	6,43
Investmentfondsanteile ²⁾							360.079.833,96	6,43

25

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

²⁾ 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.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

26

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/ Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	1.550.000	0	3.300.000	34,7200	114.576.000,00	2,05
DE000A0N62G0	ETFS Metal Securities Ltd./Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	540.000	0	1.140.000	103,3450	117.813.300,00	2,10
DE000A0LP781	Gold Bullion Securities Ltd./AMEX Gold BUGS Index Zert. Perp.	EUR	540.000	0	1.140.000	101,8650	116.126.100,00	2,07
							348.515.400,00	6,22
Börsengehandelte Wertpapiere							348.515.400,00	6,22
Zertifikate							348.515.400,00	6,22
Wertpapiervermögen							4.626.706.548,54	82,65
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
Call on DAX Index August 2018/12.600,00			1.500	0	1.500		808.500,00	0,01
Call on DAX Index Dezember 2018/13.300,00			2.500	500	2.000		1.095.000,00	0,02
Call on DAX Index September 2018/12.900,00			3.000	1.500	1.500		683.250,00	0,01
Call on VSTOXX Volatilitätsindex Mini August 2018/30,00			5.000	0	5.000		50.000,00	0,00
Call on VSTOXX Volatilitätsindex Mini Juli 2018/19,00			5.000	1.000	4.000		300.000,00	0,01
Put on DAX Index September 2018/12.500,00			3.000	1.000	2.000		5.824.000,00	0,10
Put on EURO STOXX Bank Index Juli 2018/107,50			30.000	0	30.000		2.625.000,00	0,05
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.450,00			2.000	0	2.000		2.132.000,00	0,04
Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.500,00			4.000	1.500	2.500		3.670.000,00	0,07
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2018/159,50			1.500	0	1.500		-1.380.000,00	-0,02
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2018/160,50			1.000	0	1.000		-540.000,00	-0,01
Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2018/160,50			3.000	0	3.000		-2.985.000,00	-0,05
							12.282.750,00	0,23
JPY								
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) August 2018/22.750,00			300	0	300		563.539,91	0,01
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Juli 2018/22.500,00			300	0	300		375.693,27	0,01
JPY (Fortsetzung)								
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) September 2018/22.500,00			400	0	400		1.643.658,06	0,03
Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) September 2018/22.750,00			300	0	300		950.973,59	0,02
							3.533.864,83	0,07

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

²⁾ 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.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD							
	Call on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index August 2018/25,00	5.000	0	5.000		410.296,28	0,01
	Call on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Juli 2018/17,00	5.000	1.000	4.000		570.095,88	0,01
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2018/2.800,00	800	0	800		967.435,43	0,02
	Call on MSCI EM Index Juli 2018/1160,00	1.500	0	1.500		6.478,36	0,00
	Call on S&P 500 Index August 2018/2.760,00	1.200	600	600		1.469.292,56	0,03
	Call on S&P 500 Index August 2018/2.780,00	800	0	800		1.357.864,73	0,02
	Put on E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018/2.650,00	1.400	0	1.400		5.260.430,16	0,09
	Put on MSCI EM Index September 2018/1100,00	1.000	0	1.000		3.208.948,78	0,06
	Put on Nasdaq 100 Index Juli 2018/7.000,00	350	0	350		1.847.197,03	0,03
	Put on S&P 500 Index Juli 2018/2.670,00	800	0	800		1.084.909,73	0,02
	Put on S&P 500 Index Juli 2018/2.750,00	600	0	600		2.026.431,72	0,04
						18.209.380,66	0,33
Long-Positionen						34.025.995,49	0,63
Short-Positionen²⁾							
EUR							
	Call on DAX Index August 2018/12.800,00	1.000	2.500	-1.500		-415.500,00	-0,01
	Call on DAX Index Dezember 2018/13.900,00	0	1.000	-1.000		-160.500,00	0,00
	Call on DAX Index September 2018/13.200,00	0	2.000	-2.000		-379.000,00	-0,01
	Call on EURO STOXX Bank Index Juli 2018/120,00	0	20.000	-20.000		-150.000,00	0,00
	Call on VSTOXX Volatilitätsindex Mini Juli 2018/25,00	0	5.000	-5.000		-225.000,00	0,00
	Put on DAX Index September 2018/11.500,00	500	3.500	-3.000		-3.216.000,00	-0,06
	Put on EURO STOXX Bank Index Juli 2018/97,50	0	30.000	-30.000		-375.000,00	-0,01
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.350,00	0	2.000	-2.000		-1.028.000,00	-0,02
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.400,00	1.000	4.000	-3.000		-2.244.000,00	-0,04
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2018/156,50	0	1.000	-1.000		300.000,00	0,01
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2018/158,00	0	1.500	-1.500		802.500,00	0,01
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2018/158,50	0	1.000	-1.000		240.000,00	0,00
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2018/157,00	0	2.000	-2.000		450.000,00	0,01
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2018/159,00	0	3.000	-3.000		1.635.000,00	0,03
	Put on VSTOXX Volatilitätsindex Mini August 2018/13,00	0	5.000	-5.000		75.000,00	0,00
	Put on VSTOXX Volatilitätsindex Mini Juli 2018/12,00	0	5.000	-5.000		125.000,00	0,00
						-4.565.500,00	-0,09
JPY							
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) August 2018/23.500,00	0	600	-600		-234.808,29	0,00
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Juli 2018/22.750,00	0	450	-450		-281.769,95	-0,01
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Juli 2018/23.000,00	0	600	-600		-159.669,64	0,00
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) September 2018/23.250,00	0	600	-600		-1.033.156,50	-0,02
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) September 2018/23.750,00	0	600	-600		-516.578,25	-0,01
						-2.225.982,63	-0,04

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

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 3.873.369.550,05

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD							
	Call on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Juli 2018/22,00	0	5.000	-5.000		-345.512,65	-0,01
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2018/2.860,00	0	300	-300		-129.567,25	0,00
	Call on E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018 Dezember 2018/2.900,00	0	200	-200		-220.264,32	0,00
	Call on MSCI EM Index Juli 2018/1.180,00	0	1.000	-1.000		-4.318,91	0,00
	Call on Nasdaq 100 Index Juli 2018/7.200,00	0	150	-150		-164.550,40	0,00
	Call on S&P 500 Index August 2018/2.860,00	600	2.400	-1.800		-435.345,94	-0,01
	Call on S&P 500 Index Juli 2018/2.750,00	0	300	-300		-336.874,84	-0,01
	Put on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index August 2018/12,00	0	5.000	-5.000		-75.580,89	0,00
	Put on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Juli 2018/13,00	0	5.000	-5.000		-75.580,89	0,00
	Put on E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018/2.500,00	0	1.400	-1.400		-3.249.978,41	-0,06
	Put on Nasdaq 100 Index Juli 2018/6.900,00	0	350	-350		-1.064.178,98	-0,02
	Put on S&P 500 Index Juli 2018/2.600,00	0	800	-800		-469.897,21	-0,01
	Put on S&P 500 Index Juli 2018/2.700,00	0	600	-600		-787.768,85	-0,01
						-7.359.419,54	-0,13
Short-Positionen ²⁾						-14.150.902,17	-0,26
Optionen						19.875.093,32	0,37
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
USD							
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2018	2.600	250	2.350		450.894,88	0,01
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2018	4.200	1.100	3.100		-4.849.102,64	-0,09
	FTSE China A 50 Index Future Juli 2018	22.000	0	22.000		-6.658.980,05	-0,12
						-11.057.187,81	-0,20
Long-Positionen						-11.057.187,81	-0,20
Short-Positionen							
EUR							
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	5.000	6.000	-1.000		-1.748.600,00	-0,03
	EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2018	1.750	7.380	-5.630		-3.992.052,50	-0,07
	10YR Euro-BTP 6% Future September 2018	1.000	2.500	-1.500		875.640,00	0,02
						-4.865.012,50	-0,08
USD							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2018	0	2.500	-2.500		-1.661.159,41	-0,03
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future September 2018	0	250	-250		-86.041,29	0,00
						-1.747.200,70	-0,03
Short-Positionen						-6.612.213,20	-0,11
Terminkontrakte						-17.669.401,01	-0,31

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

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 3.873.369.550,05

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Credit Default Swaps							
Gekauft							
EUR							
	Citigroup Global Markets Ltd., London/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	50.000.000	0	50.000.000		-602.723,50	-0,01
	Citigroup Global Markets/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	50.000.000	0	50.000.000		-3.831.750,50	-0,07
	Citigroup Global Markets/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	100.000.000	0	100.000.000		-1.205.447,00	-0,02
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	50.000.000	0	50.000.000		-3.831.750,50	-0,07
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	50.000.000	0	50.000.000		-3.831.750,50	-0,07
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	50.000.000	0	50.000.000		-602.723,50	-0,01
						-13.906.145,50	-0,25
USD							
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX North America High Yield S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	50.000.000	0	50.000.000		-2.462.530,45	-0,04
						-2.462.530,45	-0,04
Gekauft						-16.368.675,95	-0,29
Credit Default Swaps						-16.368.675,95	-0,29
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						898.211.493,95	16,03
Festgelder						174.984.687,50	3,12
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-83.830.905,32	-1,57
Netto-Fondsvermögen in EUR						5.601.908.841,03	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 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	257.110.000,00	222.617.239,65	3,97
SEK/EUR	Citigroup Global Markets Ltd.	Währungskäufe	102.830.960,00	9.855.340,71	0,18
SEK/EUR	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungskäufe	562.423.350,00	53.902.771,45	0,96
SEK/EUR	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London	Währungskäufe	562.060.928,00	53.868.036,84	0,96
USD/EUR	Citigroup Global Markets Ltd.	Währungskäufe	200.000.000,00	171.998.180,26	3,07
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	104.290.000,00	89.828.195,67	1,60
USD/EUR	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungskäufe	70.000.000,00	60.199.363,09	1,07
USD/EUR	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London	Währungskäufe	105.000.000,00	90.299.044,64	1,61
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	7.880.000,00	6.822.853,42	0,12
EUR/GBP	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	32.000.000,00	36.178.263,87	0,65
EUR/USD	Citigroup Global Markets Ltd.	Währungsverkäufe	200.000.000,00	171.815.890,15	3,07
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	795.040.000,00	683.241.103,35	12,20
EUR/USD	J.P. Morgan Securities PLC, London	Währungsverkäufe	465.000.000,00	399.622.333,94	7,13
EUR/USD	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London	Währungsverkäufe	635.000.000,00	545.685.057,98	9,74

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Long-Positionen			
USD			
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2018	2.350	286.640.321,33	5,12
E-Mini S&P 500 Index Future September 2018	3.100	364.103.394,66	6,50
FTSE China A 50 Index Future Juli 2018	22.000	214.023.494,86	3,82
		864.767.210,85	15,44
Long-Positionen		864.767.210,85	15,44
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	-1.000	-162.460.000,00	-2,90
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2018	-5.630	-744.342.300,00	-13,29
10YR Euro-BTP 6% Future September 2018	-1.500	-189.195.000,00	-3,38
		-1.095.997.300,00	-19,57
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2018	-2.500	-259.539.388,44	-4,63
CBT 20YR US T-Bond 6% Future September 2018	-250	-31.305.336,01	-0,56
		-290.844.724,45	-5,19
Short-Positionen		-1.386.842.024,45	-24,76
Terminkontrakte		-522.074.813,60	-9,32

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

Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

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

31

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				
Cayman Inseln				
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	33.500	33.500
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	USD	500.000	500.000
China				
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	0	8.000.000
Deutschland				
DE0008404005	Allianz SE	EUR	20.000	130.000
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	300.000
DE0006070006	Hochtief AG	EUR	200.000	200.000
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	1.750.000	1.750.000
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	0	1.300.000
DE0007037129	RWE AG	EUR	1.600.000	3.400.000
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	300.000
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	300.000	300.000
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	70.000	180.000
Frankreich				
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	1.200.000	1.200.000
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	10.000	110.000
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	400.000
Israel				
US8816242098	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	USD	1.300.000	1.300.000
Italien				
IT0004965148	Moncler S.p.A.	EUR	250.000	650.000
Japan				
JP3436100006	Softbank Corporation	JPY	50.000	450.000
Jersey				
JE00B783TY65	Aptiv Plc.	USD	400.000	400.000

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

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

32

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Liechtenstein				
LI0315487269	VP Bank AG	CHF	30	128.030
Niederlande				
NL0011540547	ABN AMRO GROUP N.V. ADR	EUR	0	650.000
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	1.515.000	1.515.000
Schweiz				
CH0319416936	Flughafen Zürich AG	CHF	0	50.000
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	400.000	400.000
CH0012255151	Swatch Group	CHF	65.000	135.000
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	425.000	2.425.000
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	0	250.000
Südkorea				
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	0	10.000
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	10.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	200.000	200.000
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	2.000	32.000
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	130.000
US09061G1013	Biomarin Pharmaceutical Inc.	USD	175.000	175.000
US1344291091	Campbell Soup Co.	USD	340.000	340.000
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	600.000
US20030N1019	Comcast Corporation	USD	400.000	1.300.000
US3696041033	General Electric Co.	USD	1.700.000	1.700.000
US4592001014	IBM Corporation	USD	0	150.000
US4581401001	Intel Corporation	USD	0	450.000
US5128071082	Lam Research Corporation	USD	50.000	50.000
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	300.000
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	350.000
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	950.000	1.550.000
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	0	650.000
US83304A1060	Snap Inc.	USD	1.600.000	1.600.000
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	350.000
Vereinigtes Königreich				
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	0	700.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS1767087866	1,500 % ACEA S.p.A. EMTN v.18(2027)		27.000.000	27.000.000
BE6285454482	1,500 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2025)		0	25.000.000
XS1629866275	2,350 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029)		0	20.100.000
XS1629866432	3,150 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2036)		0	14.000.000
XS1629866192	1,800 % AT&T Inc. v.17(2026)		0	40.200.000
XS1752894292	5,375 % Banca Monte dei Paschi di Siena SpA EMTN Fix-to-Float v.18(2028)		24.000.000	24.000.000
XS0142391894	0,000 % Banque de Luxembourg S.A. FRN Perp.		1.000.000	1.000.000
XS0210172721	3,880 % BES Finance Ltd. EMTN FRN v.05(2035)		6.000.000	6.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR (Fortsetzung)			
NO0010809932	4,250 % B2Holding ASA FRN v.17(2022)	0	2.000.000
XS1457608286	1,500 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.16(2028)	25.000.000	25.000.000
XS1795252672	1,625 % Citigroup Inc. EMTN v. 18(2028)	25.000.000	25.000.000
XS1218287230	1,250 % Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. v.15(2022)	0	10.000.000
DE000A0TU305	8,000 % Dte. Bank Capital Trust IV Perp.	0	5.478.000
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder v.17(2026)	5.000.000	25.000.000
XS1785467751	2,625 % Faurecia S.A. v.18(2025)	20.000.000	20.000.000
XS1554373677	2,125 % Fresenius Finance Ireland Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	20.000.000
DE000A0EUBN9	0,000 % Fürstenberg Capital II GmbH Perp.	1.350.000	26.400.000
XS1110430193	1,625 % Glencore Finance (Europe) Ltd. Reg.S. EMTN v.14(2022)	0	10.000.000
XS1672151492	1,750 % Holcim Finance S.A EMTN v.17(2029)	0	15.000.000
FR0013298676	1,625 % Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	25.000.000
FR0013287273	1,500 % Iliad S.A. v.17(2024)	0	15.000.000
XS1771723167	1,625 % McKesson Corporation v.18(2026)	20.000.000	20.000.000
XS0897950878	3,500 % Novo Banco S.A. EMTN v.13(2043)	10.000.000	10.000.000
XS0972653132	0,000 % Novo Banco S.A. EMTN v.13(2048)	15.000.000	15.000.000
XS1058257905	0,000 % Novo Banco S.A. EMTN v.14(2046)	5.000.000	5.000.000
XS1034421419	0,000 % Novo Banco S.A. EMTN v.14(2049)	20.000.000	20.000.000
XS1031115014	0,000 % Novo Banco S.A. EMTN v.14(2049)	20.000.000	20.000.000
XS1042343308	0,000 % Novo Banco S.A. EMTN v.14(2051)	25.000.000	25.000.000
XS1055501974	0,000 % Novo Banco S.A. EMTN v.14(2052)	30.000.000	30.000.000
FR0013323870	1,375 % Orange S.A. EMTN v.18(2028)	20.000.000	20.000.000
XS1068765418	1,875 % Pearson Funding Five Plc. Reg.S. v.14(2021)	0	10.000.000
XS1031555094	3,375 % Prologis L.P. Reg.S. v.14(2024)	0	10.000.000
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	100.000	22.100.000
XS1718316281	1,375 % Société Générale S.A. EMTN v.17(2028)	0	23.000.000
XS1266661013	5,250 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2027)	7.500.000	22.945.000
XS1684385161	3,125 % SoftBank Group Corporation v.17(2025)	8.000.000	8.000.000
XS1705553417	0,000 % Stedin Holding NV Reg.S. FRN EMTN v.17(2022)	0	18.000.000
XS1681521081	1,715 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.17(2028)	0	25.000.000
XS1439749281	1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	0	10.000.000
XS1651071950	1,950 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2029)	0	20.000.000
XS1725580622	3,500 % Unipol Gruppo S.p.A. EMTN v.17(2027)	0	10.000.000
XS1708167652	1,875 % Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2029)	0	30.000.000
AT0000A1Y3P7	1,375 % voestalpine AG EMTN v.17(2024)	0	30.000.000
DE000A19NS93	1,125 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	22.000.000
DE000A19B8E2	1,750 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	5.000.000
XS1785458172	2,125 % WPC Eurobond BV v.18(2027)	20.000.000	20.000.000
XS1633784183	3,250 % XLIT Ltd. Fix-to-float v.17(2047)	0	10.000.000
USD			
XS1753595328	5,450 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. v.18(2028)	20.000.000	20.000.000
US001546AV28	6,375 % AK Steel Corporation v.17(2025)	0	15.000.000
US01609WAT99	3,400 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2027)	0	20.000.000
US00206RDR03	5,250 % AT & T Inc. v.17(2037)	0	5.000.000
GB0000779529	2,188 % Barclays Bank Plc. FRN Perp.	0	3.720.000
US07177MAB90	4,000 % Baxalta Inc. v.16(2025)	0	29.869.000
USN20137AD23	5,750 % CIMPOR Financial Operations BV Reg.S. v.14(2024)	0	12.500.000

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

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

34

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD (Fortsetzung)			
US172967KG57	3,700 % Citigroup Inc. v.16(2026)	0	25.000.000
XS0431744282	11,000 % Cooperatieve Rabobank UA Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	15.075.000
US225433AR25	4,550 % Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. v.16(2026)	0	10.000.000
USA9617TAA90	6,250 % ESAL GmbH Reg.S. v.13(2023)	0	10.000.000
US42824CAW91	4,900 % Hewlett Packard Enterprise Co. v.15(2025)	0	30.000.000
USA29866AA70	7,750 % JBS Investments GmbH Reg.S. v.13(2020)	0	3.000.000
USA29866AB53	7,250 % JBS Investments GmbH Reg.S. v.14(2024)	0	4.000.000
US46625HRX07	3,625 % JPMorgan Chase & Co. v.16(2027)	0	20.000.000
US49456BAF85	4,300 % Kinder Morgan Inc. (Del.) v.14(2025)	0	10.000.000
GB0005224307	2,063 % Lloyds Bank Plc. FRN Perp.	0	5.000.000
GB0005205751	2,495 % Lloyds Bank Plc. FRN Perp.	0	5.000.000
US552676AQ11	6,000 % MDC Holdings Inc. v.13(2043)	0	5.000.000
XS1085735899	5,125 % Portugal Reg.S. v.14(2024)	0	40.000.000
XS1684384867	5,125 % SoftBank Group Corporation v.17(2027)	0	51.500.000
XS1395052639	4,050 % Standard Chartered Plc. Reg.S. v.16(2026)	0	35.200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1061642317	7,250 % Altice NV Reg.S. v.14(2022)	9.000.000	39.000.000
XS1117300241	6,250 % Altice NV Reg.S. v.15(2025)	12.000.000	12.000.000
XS1551761569	9,250 % Bank of Cyprus Plc EMTN FRN v.17(2027)	5.000.000	5.000.000
FR0013299468	1,350 % Credit Logement S.A. FRN v.17(2029)	0	20.000.000
XS1734328799	2,875 % Equinix Inc. Reg.S. v.17(2026)	0	45.000.000
XS1642812991	8,500 % Kleopatra Holdings v.17(2023)	1.000.000	1.000.000
XS1405784015	2,250 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2028)	0	40.000.000
XS1568888777	4,875 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2028)	0	20.000.000
XS1146286205	2,625 % Verizon Communications Inc. Reg.S. v.14(2031)	6.000.000	20.000.000
XS1205619288	4,500 % VRX Escrow Corporation Reg.S. v.15(2023)	13.000.000	43.000.000
USD			
US00507VAK52	3,400 % Activision Blizzard Inc. v.17(2026)	0	30.000.000
US023135BN51	5,200 % Amazon.com Inc. v.17(2025)	0	20.000.000
US026874DH71	3,900 % American International Group Inc. v.16(2026)	0	15.000.000
USL01795AA80	4,000 % Andrade Gutierrez International S.A. Reg.S. v.13(2018)	2.000.000	25.000.000
US075887BW84	3,700 % Becton, Dickinson & Co. v.17(2027)	0	25.000.000
US075896AB63	4,915 % Bed Bath & Beyond Inc. v.14(2034)	0	17.000.000
US741503AZ91	3,600 % Booking Holdings Inc. v.16(2026)	0	10.000.000
US11134LAQ23	3,500 % Broadcom Corporation/Broadcom Cayman Finance Ltd. 144A v.17(2028)	0	30.000.000
US12673PAE51	4,500 % CA Inc. v.13(2023)	0	10.000.000
US14040HBG92	3,200 % Capital One Financial Corporation v.15(2025)	0	25.000.000
USG2583XAA93	6,875 % CSN Islands Corporation Reg.S. v.09(2019)	0	4.000.000
USL21779AA88	6,500 % CSN Resources S.A. Reg.S. v.10(2020)	4.000.000	17.000.000
US25272KAG85	5,450 % Dell International LLC/EMC Corporation 144A v.16(2023)	0	20.000.000
US25272KAK97	6,020 % Dell International LLC/EMC Corporation 144A v.16(2026)	0	25.000.000
USN30707AG37	3,500 % Enel Finance International NV Reg.S. v.17(2028)	0	25.000.000
US30219GAN88	3,400 % Express Scripts Holding Co. v.16(2027)	50.000	40.050.000
US345397XU23	4,389 % Ford Motor Credit Co. LLC v.16(2026)	0	25.000.000
US406216BJ98	4,850 % Halliburton Co. v.15(2035)	0	10.000.000
US45332JAA07	8,625 % Inception Merger Sub Inc. 144A v.16(2024)	10.000.000	10.000.000
IL0028102734	4,500 % Israel Chemicals Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	15.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD (Fortsetzung)				
US708160CB09	5,875 %	JC Penney Corporation Inc. 144A v.16(2023)	0	11.500.000
US48203RAG92	4,500 %	Juniper Networks Inc. v.14(2024)	0	13.000.000
US48203RAJ32	4,350 %	Juniper Networks Inc. v.15(2025)	100.000	40.200.000
US571903AP82	3,750 %	Marriott International Inc. v.15(2025)	0	5.000.000
US631103AF50	4,250 %	Nasdaq Inc. v.14(2024)	0	30.050.000
US631103AG34	3,850 %	Nasdaq Inc. v.16(2026)	0	30.400.000
US63883KAA34	5,375 %	Natura Cosmeticos SA 144A v.18(2023)	20.000.000	20.000.000
US68217FAA03	3,600 %	Omnicom Group Inc. v.16(2026)	0	15.000.000
XS1751117604	5,000 %	Puma International Financing S.A. Reg.S. v.18(2026)	20.000.000	20.000.000
US74927PAA75	6,425 %	RBS Capital Trust Fix-to-Float Perp.	1.000.000	26.000.000
US81180WAR25	4,875 %	Seagate HDD Cayman v.15(2027)	0	15.000.000
US85207UAF21	7,875 %	Sprint Corporation v.14(2023)	10.000.000	10.000.000
US85207UAH86	7,125 %	Sprint Corporation v.14(2024)	8.000.000	8.000.000
US87264AAV70	4,750 %	T-Mobile USA Inc. v.18(2028)	18.000.000	18.000.000
US89400PAG81	3,375 %	Transurban Finance Co. Pty Ltd. 144A v.16(2027)	0	20.000.000
US91911KAD46	5,625 %	Valeant Pharmaceuticals International Inc. 144A v.13(2021)	10.000.000	10.000.000
US92840KAA43	7,750 %	VistaJet Malta Finance Plc./VistaJet Co Finance LLC 144A v.15(2020)	10.000.000	10.000.000
XS1717202490	6,250 %	VIVAT NV FRN Perp.	0	15.000.000
US958102AL92	10,500 %	Western Digital Corporation v.16(2024)	0	17.000.000
US98420EAC93	4,450 %	XLIT Ltd. v.15(2025)	0	5.000.000
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Frankreich				
FR0011020965	Amundi ETF MSCI EM Asia	EUR	0	2.800.000
Irland				
IE00BMW3QX54	L&G-L&G R.Gbl Robot.Autom.UETF	USD	3.500.000	3.500.000
Luxemburg				
LU1681044480	AIS-Amundi MSCI EM ASIA	EUR	1.400.000	1.400.000
LU0292107991	Xtrackers MSCI EM Asia Swap	USD	0	1.000.000
Optionen				
EUR				
Call on DAX Index April 2018/12.100,00			2.000	2.000
Call on DAX Index April 2018/12.400,00			3.000	3.000
Call on DAX Index April 2018/12.800,00			1.500	1.500
Call on DAX Index April 2018/12.900,00			1.500	1.500
Call on DAX Index August 2018/12.900,00			1.000	1.000
Call on DAX Index August 2018/13.100,00			2.500	2.500
Call on DAX Index August 2018/13.200,00			2.000	2.000
Call on DAX Index August 2018/13.400,00			2.000	2.000
Call on DAX Index August 2018/13.500,00			2.000	2.000
Call on DAX Index August 2018/13.700,00			2.000	2.000
Call on DAX Index Juli 2018/12.700,00			4.000	4.000
Call on DAX Index Juli 2018/13.000,00			3.500	3.500

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 2018 bis 30. Juni 2018

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

36

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR (Fortsetzung)			
	Call on DAX Index Juli 2018/13.200,00	3.000	3.000
	Call on DAX Index Juli 2018/13.500,00	2.000	2.000
	Call on DAX Index Juni 2018/12.100,00	3.000	3.000
	Call on DAX Index Juni 2018/12.600,00	2.000	2.000
	Call on DAX Index Juni 2018/12.650,00	5.000	5.000
	Call on DAX Index Juni 2018/12.700,00	1.000	1.000
	Call on DAX Index Juni 2018/12.800,00	3.000	3.000
	Call on DAX Index Juni 2018/12.950,00	4.000	4.000
	Call on DAX Index Juni 2018/13.000,00	9.000	9.000
	Call on DAX Index Juni 2018/13.050,00	750	750
	Call on DAX Index Juni 2018/13.200,00	3.000	3.000
	Call on DAX Index Juni 2018/13.300,00	5.000	5.000
	Call on DAX Index Mai 2018/12.100,00	1.500	1.500
	Call on DAX Index Mai 2018/12.500,00	1.500	1.500
	Call on DAX Index Mai 2018/12.500,00	500	500
	Call on DAX Index Mai 2018/12.600,00	1.000	1.000
	Call on DAX Index Mai 2018/12.700,00	500	500
	Call on DAX Index Mai 2018/12.800,00	500	500
	Call on DAX Index Mai 2018/12.900,00	250	250
	Call on DAX Index Mai 2018/13.000,00	1.500	1.500
	Call on DAX Index März 2018/12.500,00	4.000	4.000
	Call on DAX Index März 2018/12.900,00	5.000	5.000
	Call on DAX Index September 2018/13.000,00	500	500
	Call on DAX Index September 2018/13.250,00	1.500	1.500
	Call on DAX Index September 2018/13.400,00	2.000	2.000
	Call on DAX Index September 2018/13.500,00	1.500	1.500
	Call on DAX Weekly Options Week 4 Index März 2018/12.450,00	1.000	1.000
	Call on EURO STOXX Bank Index Juni 2018/135,00	5.000	5.000
	Call on EURO STOXX Bank Index Juni 2018/140,00	2.000	2.000
	Call on EURO STOXX Bank Index Juni 2018/142,50	1.000	1.000
	Call on EURO STOXX Bank Index März 2018/140,00	3.000	3.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2018/3.450,00	2.000	2.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.550,00	1.000	1.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.600,00	2.500	2.500
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.400,00	700	700
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.500,00	500	500
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.575,00	600	600
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.400,00	200	200
	Call on EUR/USD August 2018/1,2900	150.000.000	150.000.000
	Call on EUR/USD August 2018/1,300	150.000.000	150.000.000
	Call on EUR/USD Juni 2018/1,160	150.000.000	150.000.000
	Call on VSTOXX Volatilitätsindex Mini Juni 2018/20,00	10.000	10.000
	Call on VSTOXX Volatilitätsindex Mini Juni 2018/25,00	10.000	10.000
	Call on VSTOXX Volatilitätsindex Mini Mai 2018/20,00	10.000	10.000
	Call on VSTOXX Volatilitätsindex Mini Mai 2018/25,00	10.000	10.000
	Put on DAX Index April 2018/11.000,00	1.000	1.000
	Put on DAX Index April 2018/11.300,00	1.000	1.000
	Put on DAX Index April 2018/11.700,00	1.000	1.000
	Put on DAX Index April 2018/11.900,00	4.000	4.000
	Put on DAX Index April 2018/12.000,00	2.400	2.400
	Put on DAX Index August 2018/12.200,00	1.000	1.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR (Fortsetzung)			
	Put on DAX Index Juli 2018/11.500,00	500	500
	Put on DAX Index Juli 2018/12.300,00	500	500
	Put on DAX Index Juni 2018/12.150,00	2.000	2.000
	Put on DAX Index Juni 2018/12.500,00	2.000	2.000
	Put on DAX Index Juni 2018/12.600,00	2.000	2.000
	Put on DAX Index Juni 2018/12.700,00	1.500	1.500
	Put on DAX Index Juni 2018/12.850,00	1.500	1.500
	Put on DAX Index Mai 2018/11.500,00	1.500	1.500
	Put on DAX Index Mai 2018/12.000,00	2.000	2.000
	Put on DAX Index Mai 2018/12.300,00	500	500
	Put on DAX Index Mai 2018/12.400,00	2.000	2.000
	Put on DAX Index Mai 2018/12.500,00	2.000	2.000
	Put on DAX Index Mai 2018/12.700,00	1.000	1.000
	Put on DAX Index Mai 2018/12.800,00	3.500	3.500
	Put on DAX Index Mai 2018/12.900,00	3.500	3.500
	Put on DAX Index März 2018/11.000,00	1.500	1.500
	Put on DAX Index September 2018/10.500,00	2.500	2.500
	Put on DAX Index September 2018/11.000,00	1.500	1.500
	Put on DAX Index September 2018/11.750,00	2.000	2.000
	Put on DAX Index September 2018/12.000,00	2.000	2.000
	Put on DAX Weekly Options Week 4 Index März 2018/11.850,00	1.000	1.000
	Put on DAX Weekly Options Week 4 Index März 2018/12.150,00	1.000	1.000
	Put on EURO STOXX Bank Index Juni 2018/110,00	5.000	5.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2018/3.150,00	2.000	2.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2018/3.175,00	2.000	2.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2018/3.300,00	2.000	2.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.300,00	1.500	1.500
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.075,00	600	600
	Put on EUR/USD August 2018/1,1500	150.000.000	150.000.000
	Put on EUR/USD August 2018/1,1600	150.000.000	150.000.000
	Put on EUR/USD August 2018/1,2100	150.000.000	150.000.000
	Put on EUR/USD August 2018/1,2200	150.000.000	150.000.000
	Put on VSTOXX Volatilitätsindex Mini juni 2018/13,00	10.000	10.000
	Put on VSTOXX Volatilitätsindex Mini Mai 2018/14,00	10.000	10.000
JPY			
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) August 2018/24.000,00	400	400
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Juli 2018/22.250,00	300	300
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Juli 2018/23.500,00	300	300
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Juni 2018/22.000,00	300	300
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Juni 2018/23.000,00	600	600
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Mai 2018/21.500,00	200	200
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Mai 2018/22.000,00	750	750
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Mai 2018/22.500,00	750	750
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Mai 2018/23.000,00	500	500
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) September 2018/24.500,00	300	300
	Put on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Juni 2018/20.000,00	100	100
	Put on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Mai 2018/20.000,00	225	225
	Put on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) September 2018/20.000,00	200	200

37

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

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

38

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD			
	Call on MSCI EM Index Juni 2018/1120,00	2.000	2.000
	Call on MSCI EM Index Juni 2018/1140,00	3.000	3.000
	Call on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Future April 2018 22,00	5.000	5.000
	Call on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Future April 2018 30,00	5.000	5.000
	Call on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Juni 2018/17,00	5.000	5.000
	Call on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Juni 2018/22,00	5.000	5.000
	Call on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Mai 2018/18,00	5.000	5.000
	Call on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Mai 2018/20,00	5.000	5.000
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018/2.700,00	1.000	1.000
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018/2.725,00	1.600	1.600
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018/2.750,00	1.000	1.000
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018/2.760,00	800	800
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018/2.770,00	4.000	4.000
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018/2.770,00	750	750
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018/2.780,00	700	700
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018/2.820,00	4.000	4.000
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018/2.830,00	300	300
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018/2.860,00	800	800
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018/2.875,00	300	300
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018/2.880,00	1.500	1.500
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future März 2018/2.700,00	300	300
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2018/2.850,00	1.800	1.800
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2018/2.850,00	900	900
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2018/2.900,00	1.000	1.000
	Call on CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2018/7.200,00	1.200	1.200
	Call on CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2018 September 2018/7.400,00	1.200	1.200
	Call on E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018 Juni 2018/2.790,00	300	300
	Call on MSCI EM Index September 2018/1.240,00	500	500
	Call on S&P 500 Index April 2018/2.620,00	400	400
	Call on S&P 500 Index April 2018/2.700,00	500	500
	Call on S&P 500 Index August 2018/2.700,00	600	600
	Call on S&P 500 Index August 2018/2.800,00	300	300
	Call on S&P 500 Index August 2018/2.820,00	1.200	1.200
	Call on S&P 500 Index August 2018/2.830,00	1.200	1.200
	Call on S&P 500 Index Juli 2018/2.680,00	600	600
	Call on S&P 500 Index Juli 2018/2.700,00	600	600
	Call on S&P 500 Index Juli 2018/2.720,00	300	300
	Call on S&P 500 Index Juli 2018/2.750,00	400	400
	Call on S&P 500 Index Juli 2018/2.760,00	600	600
	Call on S&P 500 Index Juli 2018/2.770,00	300	300
	Call on S&P 500 Index Juli 2018/2.780,00	300	300
	Call on S&P 500 Index Juli 2018/2.790,00	200	200
	Call on S&P 500 Index Juli 2018/2.800,00	600	600
	Call on S&P 500 Index Juli 2018/2.800,00	200	200
	Call on S&P 500 Index Mai 2018/2.620,00	400	400
	Call on S&P 500 Index Mai 2018/2.700,00	400	400
	Call on S&P 500 Index Mai 2018/2.720,00	100	100
	Call on S&P 500 Index März 2018/2.775,00	300	300
	Call on S&P 500 Index März 2018/2.775,00	125	125
	Put on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Future April 2018 14,00	5.000	5.000
	Put on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Juni 2018/13,00	5.000	5.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD (Fortsetzung)			
	Put on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Mai 2018/15,00	5.000	5.000
	Put on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018/2.475,00	550	550
	Put on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018/2.500,00	500	500
	Put on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018/2.550,00	700	700
	Put on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018/2.575,00	300	300
	Put on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018/2.600,00	1.800	1.800
	Put on CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2018/2.400,00	1.400	1.400
	Put on CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2018/2.550,00	600	600
	Put on CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2018/2.600,00	800	800
	Put on CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2018/2.600,00	300	300
	Put on CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2018/6.000,00	500	500
	Put on CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2018/7.000,00	1.500	1.500
	Put on CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2018/7.080,00	1.500	1.500
	Put on CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2018/6.200,00	500	500
	Put on MSCI EM Index Juli 2018/1100,00	500	500
	Put on MSCI EM Index September 2018/1000,00	1.250	1.250
	Put on S&P 500 Index April 2018/2.560,00	1.200	1.200
	Put on S&P 500 Index April 2018/2.580,00	1.200	1.200
	Put on S&P 500 Index August 2018/2.540,00	300	300
	Put on S&P 500 Index Juli 2018/2.550,00	150	150
	Put on S&P 500 Index Mai 2018/2.580,00	400	400
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.500,00	1.000	1.000
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.525,00	250	250
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.600,00	1.000	1.000
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.625,00	250	250
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.650,00	1.000	1.000
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.700,00	1.000	1.000
Terminkontrakte			
EUR			
	DAX Performance-Index Future Juni 2018	2.400	2.400
	DAX Performance-Index Future Juni 2018	600	600
	DAX Performance-Index Future März 2018	1.750	2.750
	DAX Performance-Index Future März 2018	1.550	1.550
	DAX Performance-Index Future September 2018	1.610	1.610
	EURO STOXX Banks Future März 2018	4.000	19.000
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	20.500	20.500
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	9.500	4.500
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018	6.954	6.954
	VSTOXX Index Future Mai 2018	10.000	10.000
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2018	1.000	1.000
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2018	500	500
JPY			
	Yen Denominated Nikkei 225 Index Future Juni 2018	750	750
	Yen Denominated Nikkei 225 Index Future März 2018	1.950	2.950

39

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

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

40

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	8.000	8.000
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018	12.000	0
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018	125	125
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2018	2.000	2.000
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2018	2.000	500
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2018	3.575	3.575
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2018	2.650	2.650
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2018	2.000	2.000
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018	8.150	8.150
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2018	3.250	5.750
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2018	2.250	2.250
	FTSE China A 50 Index Future April 2018	15.000	15.000
	FTSE China A 50 Index Future Februar 2018	6.000	6.000
	FTSE China A 50 Index Future Januar 2018	0	18.500
	FTSE China A 50 Index Future Juni 2018	35.000	35.000
	FTSE China A 50 Index Future Mai 2018	24.000	24.000
	FTSE China A 50 Index Future März 2018	8.500	8.500
	MINI MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Juni 2018	3.000	3.000
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future September 2018	1.800	1.800
Credit Default Swaps			
EUR			
	Citigroup Global Markets /iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	50.000.000	50.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	50.000.000	50.000.000
	JP Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	50.000.000	50.000.000
	JP Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	25.000.000	25.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	50.000.000	50.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	25.000.000	25.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	0	50.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	100.000.000	100.000.000
USD			
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX North America High Yield S29 10Yr Index CDS v.18(2022)	50.000.000	50.000.000
	JP Morgan Securities Plc., London/CDX North America High Yield S29 5Yr Index CDS v.18(2022)	50.000.000	50.000.000
	JP Morgan Securities Plc., London/CDX North America High Yield S29 5Yr Index CDS v.18(2022)	25.000.000	25.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX North America High Yield S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	50.000.000	50.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX North America High Yield S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	25.000.000	25.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX North America Investment Grade S29 5Yr Index CDS v.18(2022)	100.000.000	100.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX North America Investment Grade S29 5Yr Index CDS v.18(2022)	100.000.000	100.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX North America Investment Grade S29 5Yr Index CDS v.18(2022)	50.000.000	50.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX North America Investment Grade S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	150.000.000	150.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX North America Investment Grade S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	100.000.000	100.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Devisenkurse

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

Britisches Pfund	EUR 1 =	GBP	0,8841
Dänische Krone	EUR 1 =	DKK	7,4509
Hongkong Dollar	EUR 1 =	HKD	9,0856
Japanischer Yen	EUR 1 =	JPY	127,7638
Norwegische Krone	EUR 1 =	NOK	9,4825
Russischer Rubel	EUR 1 =	RUB	73,0116
Schwedische Krone	EUR 1 =	SEK	10,4349
Schweizer Franken	EUR 1 =	CHF	1,1552
Südafrikanischer Rand	EUR 1 =	ZAR	16,0556
US-Dollar	EUR 1 =	USD	1,1577

41



Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018

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 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 Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag 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.

- 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 sonstige 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 sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

43

- 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. 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.

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 Anteilerwerber 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.) Valorennummern:

Ethna-AKTIV Anteilklasse (A) Valoren Nr. 1379668
Ethna-AKTIV Anteilklasse (T) Valoren Nr. 10383972
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 (USD-A) Valoren Nr. 22829766
Ethna-AKTIV Anteilklasse (USD-T) Valoren Nr. 22829774
Ethna-AKTIV Anteilklasse (SIA CHF-T) Valoren Nr. 22829764
Ethna-AKTIV Anteilklasse (SIA USD-T) Valoren Nr. 22829881

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. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018 folgende TER in Prozent ermittelt:

Ethna-AKTIV	Schweizer TER in %	Schweizer Performancegebühr in %
Anteilklasse (A)	1,80	0,00
Anteilklasse (T)	1,78	0,00
Anteilklasse (CHF-A)	1,79	0,00
Anteilklasse (CHF-T)	1,80	0,00
Anteilklasse (SIA-A)	1,24	0,00
Anteilklasse (SIA-T)	1,25	0,00
Anteilklasse (USD-A)	1,83	0,00
Anteilklasse (USD-T)	1,80	0,00
Anteilklasse (SIA-CHF-T)	1,21	0,00
Anteilklasse (SIA-USD-T)	1,23	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 Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht 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

46

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 Luxembourg

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

47

**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.

48

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:

VOLKSBANK 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 Aporti 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

