

Ethna-AKTIV R.C.S Luxembourg K816

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2017

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 2017 | 16 |
| Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017 des Ethna-AKTIV | 28 |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017 | 33 |
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung | 38 |

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen, der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer und beim Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post, Telefax oder E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

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

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

Die 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 % |
| 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 | 40,43 % |
| Luxemburg | 5,82 % |
| Schweiz | 4,46 % |
| Vereinigtes Königreich | 4,05 % |
| Niederlande | 2,84 % |
| Cayman Inseln | 2,74 % |
| Frankreich | 2,59 % |
| Deutschland | 2,20 % |
| Kanada | 1,04 % |
| Irland | 0,79 % |
| Japan | 0,66 % |
| Südkorea | 0,59 % |
| Portugal | 0,56 % |
| Liechtenstein | 0,47 % |
| Belgien | 0,41 % |
| Jersey | 0,34 % |
| China | 0,29 % |
| Italien | 0,29 % |
| Mexiko | 0,28 % |
| Australien | 0,27 % |
| Israel | 0,21 % |
| Finnland | 0,08 % |
| Jungferninseln (GB) | 0,03 % |
| Wertpapiervermögen | 71,44 % |
| Optionen | -0,05 % |
| Terminkontrakte | 0,15 % |
| Festgelder | 4,69 % |
| Bankguthaben | 23,50 % |
| Bankverbindlichkeiten | -0,05 % |
| Sonstige Finanzinstrumente | -0,03 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,35 % |
| | 100,00 % |

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

Wirtschaftliche Aufteilung des Ethna-AKTIV

4

| Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾ | |
|---|-----------------|
| Banken | 8,53 % |
| Hardware & Ausrüstung | 7,37 % |
| Software & Dienste | 6,11 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 5,79 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 5,53 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 4,80 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 4,61 % |
| Groß- und Einzelhandel | 3,56 % |
| Versicherungen | 3,48 % |
| Investmentfondsanteile | 2,83 % |
| Energie | 2,34 % |
| Sonstiges | 2,30 % |
| Medien | 1,99 % |
| Investitionsgüter | 1,92 % |
| Automobile & Komponenten | 1,68 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 1,22 % |
| Immobilien | 1,19 % |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 1,11 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 1,02 % |
| Verbraucherdienste | 0,94 % |
| Versorgungsbetriebe | 0,58 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 0,57 % |
| Staatsanleihen | 0,56 % |
| Telekommunikationsdienste | 0,48 % |
| Transportwesen | 0,48 % |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 0,45 % |
| Wertpapiervermögen | 71,44 % |
| Optionen | -0,05 % |
| Terminkontrakte | 0,15 % |
| Festgelder | 4,69 % |
| Bankguthaben | 23,50 % |
| Bankverbindlichkeiten | -0,05 % |
| Sonstige Finanzinstrumente | -0,03 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,35 % |
| | 100,00 % |

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse (A)

| Datum | Netto-Fondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 31.12.2015 | 5.836,82 | 44.056.223 | 818.201,51 | 132,49 |
| 31.12.2016 | 3.983,05 | 32.116.424 | -1.491.191,43 | 124,02 |
| 30.06.2017 | 3.325,33 | 26.278.512 | -734.183,14 | 126,54 |

Anteilklasse (T)

| Datum | Netto-Fondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 31.12.2015 | 4.289,45 | 31.763.199 | 1.072.149,23 | 135,04 |
| 31.12.2016 | 2.555,12 | 19.858.554 | -1.532.027,12 | 128,67 |
| 30.06.2017 | 2.364,03 | 17.847.602 | -263.755,15 | 132,46 |

5

Anteilklasse (R-A)

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

| Datum | Netto-Fondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 31.12.2015 | 32,67 | 299.870 | 23.786,19 | 108,95 |
| 31.12.2016 | 21,45 | 214.192 | -8.747,41 | 100,14 |
| 30.06.2017 | 19,49 | 195.120 | -1.917,35 | 99,87 |

Anteilklasse (R-T)

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

| Datum | Netto-Fondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 31.12.2015 | 353,80 | 2.967.676 | 150.697,78 | 119,22 |
| 31.12.2016 | 126,12 | 1.114.182 | -210.458,17 | 113,20 |
| 30.06.2017 | 97,99 | 842.503 | -31.257,20 | 116,31 |

Anteilklasse (CHF-A)

| Datum | Netto-Fondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR | Anteilwert CHF |
|------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2015 | 21,44 | 200.588 | 11.734,99 | 106,91 | 115,77 ¹⁾ |
| 31.12.2016 | 17,93 | 179.257 | -2.109,68 | 100,04 | 107,40 ²⁾ |
| 30.06.2017 | 17,27 | 174.126 | -512,17 | 99,21 | 108,46 ³⁾ |

Anteilklasse (CHF-T)

| Datum | Netto-Fondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR | Anteilwert CHF |
|------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2015 | 158,89 | 1.406.568 | 75.865,33 | 112,96 | 122,32 ¹⁾ |
| 31.12.2016 | 128,97 | 1.196.090 | -22.567,49 | 107,83 | 115,77 ²⁾ |
| 30.06.2017 | 115,08 | 1.057.997 | -15.181,23 | 108,77 | 118,91 ³⁾ |

¹⁾ Devisenkurse umgerechnet in EUR per 31. Dezember 2015 1 EUR = 1,0829 CHF

²⁾ Devisenkurse umgerechnet in EUR per 31. Dezember 2016 1 EUR = 1,0736 CHF

³⁾ Devisenkurse umgerechnet in EUR per 30. Juni 2017 1 EUR = 1,0932 CHF

Anteilklasse (SIA-A)

| Datum | Netto-Fondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 31.12.2015 | 121,71 | 226.713 | 42.805,16 | 536,86 |
| 31.12.2016 | 89,42 | 176.526 | -25.699,16 | 506,57 |
| 30.06.2017 | 78,61 | 150.677 | -13.181,78 | 521,70 |

Anteilklasse (SIA-T)

| Datum | Netto-Fondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 31.12.2015 | 569,58 | 972.251 | 151.342,07 | 585,84 |
| 31.12.2016 | 169,97 | 302.589 | -375.704,20 | 561,72 |
| 30.06.2017 | 202,02 | 348.378 | 27.026,33 | 579,88 |

6

Anteilklasse (SIA CHF-T)

| Datum | Netto-Fondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR | Anteilwert CHF |
|------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2015 | 83,18 | 177.934 | 72.542,56 | 467,47 | 506,22 ¹⁾ |
| 31.12.2016 | 129,68 | 289.024 | 48.685,77 | 448,69 | 481,71 ²⁾ |
| 30.06.2017 | 126,57 | 278.840 | -4.625,54 | 453,91 | 496,21 ³⁾ |

Anteilklasse (USD-A)

| Datum | Netto-Fondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR | Anteilwert USD |
|------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2015 | 21,87 | 235.474 | 20.106,60 | 92,89 | 101,30 ⁴⁾ |
| 31.12.2016 | 5,03 | 54.804 | -15.535,84 | 91,84 | 96,32 ⁵⁾ |
| 30.06.2017 | 3,68 | 42.394 | -1.133,93 | 86,77 | 99,13 ⁶⁾ |

Anteilklasse (USD-T)

| Datum | Netto-Fondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR | Anteilwert USD |
|------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2015 | 178,52 | 1.860.011 | 120.865,11 | 95,98 | 104,67 ⁴⁾ |
| 31.12.2016 | 68,10 | 707.819 | -103.377,79 | 96,21 | 100,91 ⁵⁾ |
| 30.06.2017 | 44,38 | 484.027 | -21.519,28 | 91,68 | 104,74 ⁶⁾ |

Anteilklasse (SIA USD-T)

| Datum | Netto-Fondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR | Anteilwert USD |
|------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2015 | 45,19 | 99.634 | 46.665,85 | 453,60 | 494,65 ⁴⁾ |
| 31.12.2016 | 7,56 | 16.603 | -34.794,62 | 455,49 | 477,72 ⁵⁾ |
| 30.06.2017 | 6,34 | 14.549 | -911,59 | 435,45 | 497,50 ⁶⁾ |

¹⁾ Devisenkurse umgerechnet in EUR per 31. Dezember 2015 1 EUR = 1,0829 CHF

²⁾ Devisenkurse umgerechnet in EUR per 31. Dezember 2016 1 EUR = 1,0736 CHF

³⁾ Devisenkurse umgerechnet in EUR per 30. Juni 2017 1 EUR = 1,0932 CHF

⁴⁾ Devisenkurse umgerechnet in EUR per 31. Dezember 2015 1 EUR = 1,0905 USD

⁵⁾ Devisenkurse umgerechnet in EUR per 31. Dezember 2016 1 EUR = 1,0488 USD

⁶⁾ Devisenkurse umgerechnet in EUR per 30. Juni 2017 1 EUR = 1,1425 USD

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-AKTIV

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2017

7

| | EUR |
|---|-------------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 4.562.706.965,33) | 4.570.280.326,73 |
| Festgelder | 300.000.000,00 |
| Bankguthaben | 1.504.135.582,33 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten | 9.443.320,16 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften | 48.771.303,58 |
| Zinsforderungen | 25.639.324,70 |
| Dividendenforderungen | 991.636,95 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 7.383.981,15 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 80.158.295,96 |
| Forderungen aus Devisengeschäften | 196.936.542,67 |
| Sonstige Forderungen ¹⁾ | 898.579,10 |
| | 6.744.638.893,33 |
| Optionen | -3.212.063,46 |
| Bankverbindlichkeiten | -2.942.232,84 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -32.022.934,37 |
| Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps | -1.787.281,50 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | -95.873.904,37 |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften | -197.756.843,63 |
| Sonstige Passiva ²⁾ | -10.270.141,78 |
| | -343.865.401,95 |
| Netto-Fondsvermögen | 6.400.773.491,38 |

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Taxe d'abonnement.

Zurechnung auf die Anteilklassen

| Anteilklasse (A) | |
|--------------------------------|----------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 3.325.330.846,41 EUR |
| Umlaufende Anteile | 26.278.511,513 |
| Anteilwert | 126,54 EUR |

| Anteilklasse (T) | |
|--------------------------------|----------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 2.364.026.819,17 EUR |
| Umlaufende Anteile | 17.847.602,011 |
| Anteilwert | 132,46 EUR |

8

| Anteilklasse (R-A) Die Anteilklasse (R-A) ist ausschließlich für den Vertrieb in Italien, Frankreich und Spanien vorgesehen. | |
|---|-------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 19.487.211,51 EUR |
| Umlaufende Anteile | 195.119,630 |
| Anteilwert | 99,87 EUR |

| Anteilklasse (R-T) Die Anteilklasse (R-T) ist ausschließlich für den Vertrieb in Italien, Frankreich und Spanien vorgesehen. | |
|---|-------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 97.993.410,98 EUR |
| Umlaufende Anteile | 842.503,279 |
| Anteilwert | 116,31 EUR |

| Anteilklasse (CHF-A) | |
|--------------------------------|--------------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 17.274.900,55 EUR |
| Umlaufende Anteile | 174.125,517 |
| Anteilwert | 99,21 EUR |
| Anteilwert | 108,46 CHF ¹⁾ |

| Anteilklasse (CHF-T) | |
|--------------------------------|--------------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 115.077.130,53 EUR |
| Umlaufende Anteile | 1.057.997,262 |
| Anteilwert | 108,77 EUR |
| Anteilwert | 118,91 CHF ¹⁾ |

| Anteilklasse (SIA-A) | |
|--------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 78.607.769,90 EUR |
| Umlaufende Anteile | 150.676,920 |
| Anteilwert | 521,70 EUR |

| Anteilklasse (SIA-T) | |
|--------------------------------|--------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 202.016.434,47 EUR |
| Umlaufende Anteile | 348.378,153 |
| Anteilwert | 579,88 EUR |

¹⁾ Devisenkurse umgerechnet in EUR
per 30. Juni 2017
1 EUR = 1,0932 CHF

| Anteilklasse (SIA CHF-T) | |
|--------------------------------|--------------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 126.569.105,05 EUR |
| Umlaufende Anteile | 278.839,736 |
| Anteilwert | 453,91 EUR |
| Anteilwert | 496,21 CHF ¹⁾ |

| Anteilklasse (USD-A) | |
|--------------------------------|-------------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 3.678.558,07 EUR |
| Umlaufende Anteile | 42.393,559 |
| Anteilwert | 86,77 EUR |
| Anteilwert | 99,13 USD ²⁾ |

| Anteilklasse (USD-T) | |
|--------------------------------|--------------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 44.375.951,08 EUR |
| Umlaufende Anteile | 484.026,912 |
| Anteilwert | 91,68 EUR |
| Anteilwert | 104,74 USD ²⁾ |

| Anteilklasse (SIA USD-T) | |
|--------------------------------|--------------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 6.335.353,66 EUR |
| Umlaufende Anteile | 14.549,107 |
| Anteilwert | 435,45 EUR |
| Anteilwert | 497,50 USD ²⁾ |

¹⁾ Devisenkurse umgerechnet in EUR
per 30. Juni 2017
1 EUR = 1,0932 CHF

²⁾ Devisenkurse umgerechnet in EUR
per 30. Juni 2017
1 EUR = 1,1425 USD

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

10

| | Total EUR | Anteilklasse (A) EUR | Anteilklasse (T) EUR | Anteilklasse (R-A)* EUR |
|--|-------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 7.302.404.374,71 | 3.983.045.292,96 | 2.555.115.389,30 | 21.449.506,29 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 16.517.668,40 | 8.120.573,91 | 5.703.281,67 | 7.252,05 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 1.078.686,17 | 759.110,52 | 404.648,48 | 566,02 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 884.782.238,20 | 79.188.131,87 | 701.995.034,71 | 1.028.763,08 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -1.945.934.270,35 | -813.371.275,96 | -965.750.186,89 | -2.946.108,13 |
| Realisierte Gewinne | 532.259.633,13 | 277.183.747,72 | 195.968.776,73 | 1.637.121,31 |
| Realisierte Verluste | -329.545.633,05 | -168.700.665,33 | -118.389.122,16 | -1.009.697,20 |
| Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne | -47.840.260,08 | -22.380.234,83 | -17.569.676,76 | -126.933,86 |
| Nettoveränderung nicht realisierte Verluste | 19.841.257,52 | 13.125.834,41 | 6.548.674,09 | 62.595,86 |
| Ausschüttung | -32.790.203,27 | -31.639.668,86 | 0,00 | -615.853,91 |
| Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 6.400.773.491,38 | 3.325.330.846,41 | 2.364.026.819,17 | 19.487.211,51 |

| | Anteilklasse (R-T)* EUR | Anteilklasse (CHF-A) EUR | Anteilklasse (CHF-T) EUR | Anteilklasse (SIA-A) EUR |
|--|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 126.124.095,69 | 17.932.715,69 | 128.970.755,35 | 89.423.166,87 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 51.586,06 | 40.823,07 | 283.330,68 | 420.058,47 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 8.877,24 | 316,09 | 18.322,97 | 8.012,50 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 4.055.454,94 | 1.246.907,80 | 8.364.495,82 | 7.527.305,04 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -35.312.658,37 | -1.759.074,86 | -23.545.729,06 | -20.709.080,31 |
| Realisierte Gewinne | 8.542.991,45 | 1.481.103,10 | 10.265.491,71 | 6.285.506,75 |
| Realisierte Verluste | -5.301.145,01 | -1.158.423,08 | -7.981.944,48 | -3.815.239,44 |
| Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne | -639.784,21 | -146.721,35 | -998.181,26 | -570.029,49 |
| Nettoveränderung nicht realisierte Verluste | 463.993,19 | -60.282,00 | -299.411,20 | 231.907,81 |
| Ausschüttung | 0,00 | -302.463,91 | 0,00 | -193.838,30 |
| Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 97.993.410,98 | 17.274.900,55 | 115.077.130,53 | 78.607.769,90 |

| | Anteilklasse (SIA-T) EUR | Anteilklasse (SIA CHF-T) EUR | Anteilklasse (USD-A) EUR | Anteilklasse (USD-T) EUR |
|--|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 169.969.613,41 | 129.682.082,51 | 5.032.964,19 | 68.096.333,76 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 1.042.783,26 | 681.765,33 | 9.147,69 | 121.513,63 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -155.681,27 | 9.041,42 | 1.403,40 | 22.711,06 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 74.348.420,93 | 828.670,97 | 291.130,64 | 5.719.680,40 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -47.322.090,99 | -5.454.207,45 | -1.425.061,86 | -27.238.960,65 |
| Realisierte Gewinne | 13.934.791,75 | 10.733.568,14 | 457.635,08 | 5.055.295,53 |
| Realisierte Verluste | -8.199.782,45 | -8.346.515,59 | -491.333,46 | -5.366.619,99 |
| Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne | -1.562.926,35 | -1.107.472,23 | -90.545,99 | -2.344.361,75 |
| Nettoveränderung nicht realisierte Verluste | -38.693,82 | -457.828,05 | -68.403,33 | 310.359,09 |
| Ausschüttung | 0,00 | 0,00 | -38.378,29 | 0,00 |
| Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 202.016.434,47 | 126.569.105,05 | 3.678.558,07 | 44.375.951,08 |

| | Anteilklasse (SIA USD-T) EUR |
|--|------------------------------------|
| Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 7.562.458,69 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 35.552,58 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 1.357,74 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 188.242,00 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -1.099.835,82 |
| Realisierte Gewinne | 713.603,86 |
| Realisierte Verluste | -785.144,86 |
| Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne | -303.392,00 |
| Nettoveränderung nicht realisierte Verluste | 22.511,47 |
| Ausschüttung | 0,00 |
| Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 6.335.353,66 |

* 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 2017 bis zum 30. Juni 2017

| | Total EUR | Anteilklasse (A) EUR | Anteilklasse (T) EUR | Anteilklasse (R-A)* EUR |
|--|-----------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenden | 12.448.736,18 | 6.511.167,51 | 4.605.970,63 | 37.515,55 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 175.462,56 | 94.913,05 | 62.546,03 | 510,86 |
| Zinsen auf Anleihen | 63.682.879,85 | 33.676.882,05 | 23.320.313,71 | 191.528,08 |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 893.588,40 | 472.900,64 | 329.565,80 | 2.760,20 |
| Bankzinsen | -1.764.939,72 | -932.661,23 | -645.738,97 | -5.385,36 |
| Erträge aus Beteiligungen | 1.834.726,70 | 988.258,45 | 655.879,72 | 5.453,35 |
| Sonstige Erträge | 132.088,41 | 69.909,22 | 48.697,93 | 410,17 |
| Ertragsausgleich | -5.081.434,75 | -3.281.360,63 | -1.752.366,08 | -9.733,65 |
| Erträge insgesamt | 72.321.107,63 | 37.600.009,06 | 26.624.868,77 | 223.059,20 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -247.818,25 | -125.732,17 | -95.829,98 | -735,25 |
| Verwaltungsvergütung | -56.182.513,21 | -30.102.293,93 | -20.937.161,22 | -213.970,11 |
| Taxe d'abonnement | -1.628.863,15 | -853.590,44 | -599.271,83 | -5.057,08 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -84.696,84 | -45.477,23 | -30.427,94 | -249,63 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -118.682,79 | -62.675,21 | -43.555,23 | -356,91 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -64.274,14 | -34.092,90 | -23.418,03 | -192,29 |
| Staatliche Gebühren | -149.423,37 | -78.744,08 | -55.477,95 | -454,43 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -1.329.916,06 | -699.079,30 | -484.162,52 | -3.959,08 |
| Aufwandsausgleich | 4.002.748,58 | 2.522.250,11 | 1.347.717,60 | 9.167,63 |
| Aufwendungen insgesamt | -55.803.439,23 | -29.479.435,15 | -20.921.587,10 | -215.807,15 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 16.517.668,40 | 8.120.573,91 | 5.703.281,67 | 7.252,05 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017) ²⁾ | | 1,79 | 1,79 | 2,20 |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017) ²⁾ | | 1,79 | 1,79 | 2,20 |
| Schweizer Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017) ²⁾ | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

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 2017 bis zum 30. Juni 2017

12

| | Anteilklasse (R-T)* EUR | Anteilklasse (CHF-A) EUR | Anteilklasse (CHF-T) EUR | Anteilklasse (SIA-A) EUR |
|--|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenden | 196.143,51 | 32.844,85 | 224.882,10 | 144.401,53 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 2.977,43 | 428,74 | 3.110,63 | 2.050,14 |
| Zinsen auf Anleihen | 1.025.217,27 | 165.279,44 | 1.150.925,84 | 744.355,46 |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 14.165,11 | 2.331,19 | 16.289,07 | 10.443,06 |
| Bankzinsen | -28.099,50 | -4.626,51 | -32.069,78 | -21.031,42 |
| Erträge aus Beteiligungen | 30.786,83 | 4.607,29 | 33.378,51 | 22.017,64 |
| Sonstige Erträge | 2.096,45 | 347,16 | 2.411,22 | 1.518,76 |
| Ertragsausgleich | -139.442,04 | -1.350,85 | -80.379,53 | -19.279,51 |
| Erträge insgesamt | 1.103.845,06 | 199.861,31 | 1.318.548,06 | 884.475,66 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -3.753,63 | -659,56 | -4.457,33 | -2.843,61 |
| Verwaltungsvergütung | -1.124.224,14 | -150.524,67 | -1.031.912,13 | -431.939,87 |
| Taxe d'abonnement | -25.438,66 | -4.386,40 | -29.536,73 | -19.076,61 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -1.409,43 | -212,34 | -1.514,94 | -1.003,19 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -1.903,12 | -307,95 | -2.152,45 | -1.390,92 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -1.042,84 | -165,91 | -1.164,57 | -755,02 |
| Staatliche Gebühren | -2.381,80 | -386,56 | -2.709,87 | -1.718,35 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -22.670,18 | -3.429,61 | -23.825,92 | -16.956,63 |
| Aufwandsausgleich | 130.564,80 | 1.034,76 | 62.056,56 | 11.267,01 |
| Aufwendungen insgesamt | -1.052.259,00 | -159.038,24 | -1.035.217,38 | -464.417,19 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 51.586,06 | 40.823,07 | 283.330,68 | 420.058,47 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017) ²⁾ | 2,15 | 1,81 | 1,79 | 1,20 |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017) ²⁾ | 2,15 | 1,81 | 1,79 | 1,20 |
| Schweizer Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017) ²⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

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 2017 bis zum 30. Juni 2017

| | Anteilklasse (SIA-T) EUR | Anteilklasse (SIA CHF-T) EUR | Anteilklasse (USD-A) EUR | Anteilklasse (USD-T) EUR |
|--|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenden | 339.002,15 | 240.841,69 | 7.824,53 | 95.525,26 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 3.947,54 | 3.144,81 | 120,11 | 1.532,31 |
| Zinsen auf Anleihen | 1.581.918,32 | 1.204.412,76 | 41.919,74 | 515.811,35 |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 19.454,36 | 16.816,42 | 627,58 | 7.338,74 |
| Bankzinsen | -45.212,81 | -33.467,98 | -1.116,97 | -13.756,14 |
| Erträge aus Beteiligungen | 41.954,20 | 33.708,22 | 1.268,88 | 15.672,94 |
| Sonstige Erträge | 2.892,57 | 2.498,34 | 92,29 | 1.081,63 |
| Ertragsausgleich | 328.058,05 | -18.866,01 | -6.905,43 | -96.727,70 |
| Erträge insgesamt | 2.272.014,38 | 1.449.088,25 | 43.830,73 | 526.478,39 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -6.155,88 | -5.106,07 | -184,94 | -2.102,54 |
| Verwaltungsvergütung | -959.971,44 | -707.447,34 | -36.427,34 | -449.088,17 |
| Taxe d'abonnement | -45.826,60 | -31.771,38 | -988,48 | -12.287,74 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -1.970,26 | -1.548,64 | -57,68 | -738,79 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -2.942,27 | -2.250,57 | -78,26 | -951,30 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -1.593,86 | -1.211,51 | -42,75 | -529,95 |
| Staatliche Gebühren | -3.269,05 | -2.788,24 | -103,88 | -1.239,64 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -35.124,98 | -25.023,76 | -2.301,74 | -12.043,27 |
| Aufwandsausgleich | -172.376,78 | 9.824,59 | 5.502,03 | 74.016,64 |
| Aufwendungen insgesamt | -1.229.231,12 | -767.322,92 | -34.683,04 | -404.964,76 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 1.042.783,26 | 681.765,33 | 9.147,69 | 121.513,63 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017) ²⁾ | 1,17 | 1,21 | 1,79 | 1,76 |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017) ²⁾ | 1,17 | 1,21 | 1,79 | 1,76 |
| Schweizer Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017) ²⁾ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

13

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

14

| | Anteilklasse (SIA USD-T) EUR |
|--|------------------------------------|
| Erträge | |
| Dividenden | 12.616,87 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 180,91 |
| Zinsen auf Anleihen | 64.315,83 |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 896,23 |
| Bankzinsen | -1.773,05 |
| Erträge aus Beteiligungen | 1.740,67 |
| Sonstige Erträge | 132,67 |
| Ertragsausgleich | -3.081,37 |
| Erträge insgesamt | 75.028,76 |
| Aufwendungen | |
| Zinsaufwendungen | -257,29 |
| Verwaltungsvergütung | -37.552,85 |
| Taxe d'abonnement | -1.631,20 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -86,77 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -118,60 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -64,51 |
| Staatliche Gebühren | -149,52 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -1.339,07 |
| Aufwandsausgleich | 1.723,63 |
| Aufwendungen insgesamt | -39.476,18 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 35.552,58 |
| | |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017) ²⁾ | 1,19 |
| | |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017) ²⁾ | 1,19 |
| | |
| Schweizer Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017) ²⁾ | 0,00 |

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

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 | 32.116.424,226 | 19.858.553,703 | 214.191,830 | 1.114.182,230 |
| Ausgegebene Anteile | 629.038,538 | 5.344.544,402 | 10.165,554 | 35.064,953 |
| Zurückgenommene Anteile | -6.466.951,251 | -7.355.496,094 | -29.237,754 | -306.743,904 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 26.278.511,513 | 17.847.602,011 | 195.119,630 | 842.503,279 |

| | Anteilklasse (CHF-A) Stück | Anteilklasse (CHF-T) Stück | Anteilklasse (SIA-A) Stück | Anteilklasse (SIA-T) Stück |
|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 179.257,457 | 1.196.089,779 | 176.525,615 | 302.588,612 |
| Ausgegebene Anteile | 12.318,288 | 76.180,475 | 14.485,499 | 128.603,511 |
| Zurückgenommene Anteile | -17.450,228 | -214.272,992 | -40.334,194 | -82.813,970 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 174.125,517 | 1.057.997,262 | 150.676,920 | 348.378,153 |

| | Anteilklasse (SIA CHF-T) Stück | Anteilklasse (USD-A) Stück | Anteilklasse (USD-T) Stück | Anteilklasse (SIA USD-T) Stück |
|---|--------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 289.024,126 | 54.803,761 | 707.819,021 | 16.602,750 |
| Ausgegebene Anteile | 1.805,657 | 3.191,465 | 59.979,712 | 410,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -11.990,047 | -15.601,667 | -283.771,821 | -2.463,643 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 278.839,736 | 42.393,559 | 484.026,912 | 14.549,107 |

* 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 2017

16

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

| 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 | 500.000 | 250.000 | 250.000 | 140,8100 | 30.811.816,19 | 0,48 |
| | | | | | | | 30.811.816,19 | 0,48 |
| China | | | | | | | | |
| CNE100000593 | PICC Property & Casualty Co. Ltd. | HKD | 12.500.000 | 0 | 12.500.000 | 13,0400 | 18.279.895,48 | 0,29 |
| | | | | | | | 18.279.895,48 | 0,29 |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE0008404005 | Allianz SE | EUR | 120.000 | 0 | 120.000 | 173,1000 | 20.772.000,00 | 0,32 |
| DE0008232125 | Dte. Lufthansa AG | EUR | 561.853 | 11.853 | 550.000 | 19,7950 | 10.887.250,00 | 0,17 |
| DE000A0Z2ZZ5 | Freenet AG | EUR | 200.000 | 0 | 200.000 | 27,9650 | 5.593.000,00 | 0,09 |
| DE000A2AADD2 | innogy SE | EUR | 175.000 | 425.000 | 400.000 | 34,5050 | 13.802.000,00 | 0,22 |
| DE000PAH0038 | Porsche Automobil Holding SE -VZ- | EUR | 300.000 | 0 | 300.000 | 49,6300 | 14.889.000,00 | 0,23 |
| DE0007164600 | SAP SE | EUR | 0 | 50.000 | 250.000 | 90,8900 | 22.722.500,00 | 0,35 |
| DE0007251803 | STADA Arzneimittel AG | EUR | 200.000 | 0 | 200.000 | 61,1300 | 12.226.000,00 | 0,19 |
| DE000A1ML7J1 | Vonovia SE | EUR | 0 | 350.000 | 650.000 | 34,5450 | 22.454.250,00 | 0,35 |
| DE0008051004 | Wüstenrot & Württembergische AG | EUR | 0 | 950.000 | 250.000 | 18,7700 | 4.692.500,00 | 0,07 |
| | | | | | | | 128.038.500,00 | 1,99 |
| Finnland | | | | | | | | |
| FI0009005987 | UPM-Kymmene Corporation | EUR | 200.000 | 0 | 200.000 | 24,7000 | 4.940.000,00 | 0,08 |
| | | | | | | | 4.940.000,00 | 0,08 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0013258662 | ALD S.A. | EUR | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 13,7000 | 13.700.000,00 | 0,21 |
| FR0000131906 | Renault S.A. | EUR | 240.000 | 0 | 240.000 | 79,7700 | 19.144.800,00 | 0,30 |
| FR0000120271 | Total S.A. | EUR | 325.000 | 0 | 325.000 | 43,9000 | 14.267.500,00 | 0,22 |
| | | | | | | | 47.112.300,00 | 0,73 |
| Irland | | | | | | | | |
| IE00BY9D5467 | Allergan Plc. | USD | 115.000 | 105.000 | 50.000 | 244,0200 | 10.679.212,25 | 0,17 |
| IE00BTN1Y115 | Medtronic Plc. | USD | 275.000 | 75.000 | 200.000 | 88,7100 | 15.529.102,84 | 0,24 |
| | | | | | | | 26.208.315,09 | 0,41 |

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|---------------------------------------|--|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------|----------------|-----------------------|--------------------------------------|
| Japan | | | | | | | | |
| JP3486800000 | Daito Trust Construction Co. Ltd. | JPY | 80.000 | 0 | 80.000 | 17.530,0000 | 10.904.182,53 | 0,17 |
| JP3735400008 | Nippon Telegraph & Telephone Corporation | JPY | 0 | 400.000 | 600.000 | 5.404,0000 | 25.210.868,10 | 0,39 |
| | | | | | | | 36.115.050,63 | 0,56 |
| Jersey | | | | | | | | |
| JE00B8KF9B49 | WPP Plc. | GBP | 100.000 | 0 | 1.000.000 | 16,2800 | 18.523.153,94 | 0,29 |
| | | | | | | | 18.523.153,94 | 0,29 |
| Liechtenstein | | | | | | | | |
| LI0315487269 | VP Bank AG | CHF | 4.851 | 113.921 | 279.396 | 118,0000 | 30.158.002,20 | 0,47 |
| | | | | | | | 30.158.002,20 | 0,47 |
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0011540547 | ABN AMRO GROUP N.V. ADR | EUR | 975.000 | 75.000 | 900.000 | 23,1550 | 20.839.500,00 | 0,33 |
| NL0010773842 | NN Group N.V. | EUR | 350.000 | 0 | 350.000 | 31,1100 | 10.888.500,00 | 0,17 |
| | | | | | | | 31.728.000,00 | 0,50 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0012221716 | ABB Ltd. | CHF | 2.500.000 | 1.250.000 | 1.250.000 | 23,6300 | 27.019.301,13 | 0,42 |
| CH0210483332 | Cie Financière Richemont AG | CHF | 260.000 | 0 | 260.000 | 78,6000 | 18.693.743,14 | 0,29 |
| CH0102659627 | GAM Holding AG | CHF | 1.800.000 | 0 | 1.800.000 | 12,6500 | 20.828.759,60 | 0,33 |
| CH0010570767 | Lindt & Sprüngli AG | CHF | 1.500 | 0 | 1.500 | 5.550,0000 | 7.615.257,96 | 0,12 |
| CH0013841017 | Lonza Group AG | CHF | 200.000 | 25.000 | 175.000 | 204,7000 | 32.768.477,86 | 0,51 |
| CH0038863350 | Nestle S.A. | CHF | 1.500.000 | 500.000 | 1.000.000 | 83,6500 | 76.518.477,86 | 1,20 |
| CH0012005267 | Novartis AG | CHF | 850.000 | 150.000 | 700.000 | 80,4500 | 51.513.904,13 | 0,80 |
| CH0021783391 | Pargesa Holding S.A. | CHF | 100.000 | 0 | 100.000 | 72,5500 | 6.636.480,06 | 0,10 |
| CH0012032048 | Roche Holding AG Genussscheine | CHF | 120.000 | 0 | 120.000 | 246,9000 | 27.102.085,62 | 0,42 |
| | | | | | | | 268.696.487,36 | 4,19 |
| Südkorea | | | | | | | | |
| KR7000270009 | Kia Motors Corporation | KRW | 600.000 | 50.000 | 550.000 | 38.150,0000 | 16.095.904,20 | 0,25 |
| KR7005931001 | Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ- | KRW | 15.000 | 0 | 15.000 | 1.900.000,0000 | 21.862.660,30 | 0,34 |
| | | | | | | | 37.958.564,50 | 0,59 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US02079K3059 | Alphabet Inc. | USD | 0 | 20.000 | 20.000 | 937,8200 | 16.416.980,31 | 0,26 |
| US0311621009 | Amgen Inc. | USD | 140.000 | 40.000 | 100.000 | 172,5900 | 15.106.345,73 | 0,24 |
| US1696561059 | Chipotle Mexican Grill Inc. | USD | 70.000 | 0 | 70.000 | 419,1800 | 25.682.800,88 | 0,40 |
| US17275R1023 | Cisco Systems Inc. | USD | 330.000 | 0 | 600.000 | 31,4100 | 16.495.404,81 | 0,26 |
| US2220702037 | Coty Inc. | USD | 200.000 | 2.450.000 | 1.750.000 | 18,9000 | 28.949.671,77 | 0,45 |
| US25470F1049 | Discovery Communications Inc. -A- | USD | 675.000 | 50.000 | 625.000 | 26,0000 | 14.223.194,75 | 0,22 |
| US30303M1027 | Facebook Inc. | USD | 210.000 | 0 | 210.000 | 151,0400 | 27.762.275,71 | 0,43 |
| US4592001014 | IBM Corporation | USD | 0 | 60.000 | 140.000 | 154,1300 | 18.886.827,13 | 0,30 |
| US4581401001 | Intel Corporation | USD | 600.000 | 0 | 600.000 | 33,5400 | 17.614.004,38 | 0,28 |
| US6092071058 | Mondelez International Inc. | USD | 1.500.000 | 500.000 | 1.000.000 | 43,1200 | 37.741.794,31 | 0,59 |
| US70450Y1038 | PayPal Holdings Inc. | USD | 125.000 | 0 | 125.000 | 53,4200 | 5.844.638,95 | 0,09 |
| US7170811035 | Pfizer Inc. | USD | 1.200.000 | 650.000 | 550.000 | 33,6300 | 16.189.496,72 | 0,25 |
| US8552441094 | Starbucks Corporation | USD | 500.000 | 0 | 500.000 | 58,3600 | 25.540.481,40 | 0,40 |
| US9043111072 | Under Armour Inc. | USD | 600.000 | 0 | 600.000 | 21,3100 | 11.191.247,26 | 0,17 |
| | | | | | | | 277.645.164,11 | 4,34 |

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|---|---|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|------------|------------|-------------------------|--------------------------------------|
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GB0008706128 | Lloyds Banking Group Plc. | GBP | 22.000.000 | 0 | 22.000.000 | 0,6715 | 16.808.510,64 | 0,26 |
| GB00B03MLX29 | Royal Dutch Shell Plc. -A- | EUR | 650.000 | 0 | 650.000 | 23,4600 | 15.249.000,00 | 0,24 |
| GB0001500809 | Tullow Oil Plc. | GBP | 8.500.000 | 0 | 8.500.000 | 1,5380 | 14.874.274,66 | 0,23 |
| | | | | | | | 46.931.785,30 | 0,73 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 1.003.147.034,80 | 15,65 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE000A0KPM74 | DFV Dte. Familienversicherungs-AG | EUR | 0 | 0 | 3.419.032 | 1,6490 | 5.637.983,77 | 0,09 |
| | | | | | | | 5.637.983,77 | 0,09 |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| LU1442371883 | JAB Consumer Fund SCA SICAR - C&T Co-Investment II Class A | USD | 0 | 0 | 3.800 | 1.052,0000 | 3.498.993,44 | 0,05 |
| LU1333070875 | JAB Consumer Fund SCA SICAR - Global Consumer Brands | USD | 1.180 | 57.452 | 43.728 | 1.262,8400 | 48.334.271,31 | 0,76 |
| LU1121643917 | JAB Consumer Fund SCA SICAR Class A1 | EUR | 0 | 0 | 84.853 | 1.523,0200 | 129.232.142,89 | 2,02 |
| LU1121644055 | JAB Consumer Fund SCA SICAR Class A2 | EUR | 0 | 0 | 11.677 | 1.508,4100 | 17.613.501,14 | 0,28 |
| | | | | | | | 198.678.908,78 | 3,11 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0046409444 | Mountain Partners AG | CHF | 0 | 0 | 500.000 | 37,5000 | 17.151.481,89 | 0,27 |
| | | | | | | | 17.151.481,89 | 0,27 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | 221.468.374,44 | 3,47 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 1.224.615.409,24 | 19,12 |
| Anleihen | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| XS1622621222 | 2,125% Allergan Funding SCS Reg.S. v.17(2029) | | 20.000.000 | 0 | 20.000.000 | 100,5000 | 20.100.000,00 | 0,31 |
| XS1627602201 | 1,875% American International Group Inc. v.17(2027) | | 30.000.000 | 0 | 30.000.000 | 99,1400 | 29.742.000,00 | 0,46 |
| BE6285454482 | 1,500% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2025) | | 25.000.000 | 0 | 25.000.000 | 103,7100 | 25.927.500,00 | 0,41 |
| XS1629866192 | 1,800% AT&T Inc. Reg.S. v.17(2026) | | 40.100.000 | 0 | 40.100.000 | 98,9400 | 39.674.940,00 | 0,62 |
| XS1629866275 | 2,350% AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029) | | 20.100.000 | 0 | 20.100.000 | 98,5800 | 19.814.580,00 | 0,31 |
| DE000A0DD4K8 | 0,917% BA-CA Finance (Cayman) Ltd. FRN Perp. | | 7.300.000 | 0 | 7.300.000 | 85,3900 | 6.233.470,00 | 0,10 |
| XS0212581564 | 0,843% Banque Fédérative du Credit Mutuel FRN Perp. | | 7.505.000 | 21.500.000 | 6.005.000 | 81,1500 | 4.873.057,50 | 0,08 |
| XS0207764712 | 0,862% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. FRN Perp. | | 21.500.000 | 24.500.000 | 13.000.000 | 81,1500 | 10.549.500,00 | 0,16 |
| XS1637863629 | 1,077% BP Capital Markets Plc. EMTN v.17(2025) | | 30.000.000 | 0 | 30.000.000 | 99,0900 | 29.727.000,00 | 0,46 |
| FR0010128835 | 0,000% Caisse Federale du Credit Mutuel Nord Europe SAC FRN Perp. | | 2.500.000 | 0 | 2.500.000 | 79,6100 | 1.990.250,00 | 0,03 |

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|--------------------------|---|-------------------------------------|-------------------------------------|------------|----------|-----------------------|--------------------------------------|
| EUR (Fortsetzung) | | | | | | | |
| FR0010161026 | 0,860% Crédit Agricole S.A. FRN Perp. | 1.500.000 | 0 | 1.500.000 | 84,7700 | 1.271.550,00 | 0,02 |
| FR0010301713 | 0,819% Credit Logement S.A. FRN Perp. | 19.850.000 | 4.850.000 | 25.000.000 | 81,9800 | 20.495.000,00 | 0,32 |
| DE000A0E5JD4 | 1,750% Deutsche Bank Capital Finance Trust I FRN Perp. | 16.000.000 | 8.000.000 | 8.000.000 | 87,6800 | 7.014.400,00 | 0,11 |
| DE000A0D24Z1 | 0,914% Dte. Postbank Fund Trust III Perp. | 15.000.000 | 0 | 25.000.000 | 83,7600 | 20.940.000,00 | 0,33 |
| DE000A0DEN75 | 0,806% Dte. Postbank Funding Trust I FRN Perp. | 25.000.000 | 0 | 25.000.000 | 83,7500 | 20.937.500,00 | 0,33 |
| XS1612542826 | 0,875% General Electric Co. Reg.S. v.17(2025) | 50.000.000 | 0 | 50.000.000 | 98,7000 | 49.350.000,00 | 0,77 |
| XS1612543121 | 1,500% General Electric Co. Reg.S. v.17(2029) | 20.000.000 | 0 | 20.000.000 | 98,8600 | 19.772.000,00 | 0,31 |
| XS1420338102 | 2,250% Holcim Finance S.A. (Luxembourg) EMTN Reg.S v.16(2028) | 20.000.000 | 0 | 20.000.000 | 104,0600 | 20.812.000,00 | 0,33 |
| XS1405784015 | 2,250% Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2028) | 20.000.000 | 0 | 20.000.000 | 100,1300 | 20.026.000,00 | 0,31 |
| XS1567174286 | 1,500% McKesson Corporation v.17(2025) | 15.000.000 | 0 | 15.000.000 | 99,9300 | 14.989.500,00 | 0,23 |
| NO0010795701 | 7,000% Metacorp Group BV v.17(2022) | 2.000.000 | 0 | 2.000.000 | 102,5000 | 2.050.000,00 | 0,03 |
| XS1031555094 | 3,375% Prologis L.P. Reg.S. v.14(2024) | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 114,3100 | 11.431.000,00 | 0,18 |
| XS1072516690 | 3,000% Prologis L.P. v.14(2026) | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 112,3700 | 11.237.000,00 | 0,18 |
| XS0253262025 | 1,621% RZB Finance (Jersey) IV Ltd. FRN Perp. | 0 | 11.500.000 | 3.500.000 | 97,5000 | 3.412.500,00 | 0,05 |
| XS0616936372 | 9,000% SRLEV NV Fix-to-Float v.11(2041) | 11.950.000 | 10.000.000 | 21.500.000 | 113,5880 | 24.421.420,00 | 0,38 |
| XS1578127778 | 1,450% Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2027) | 15.000.000 | 0 | 15.000.000 | 98,0400 | 14.706.000,00 | 0,23 |
| DE000A182VT2 | 1,500% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2026) | 15.000.000 | 0 | 15.000.000 | 99,7800 | 14.967.000,00 | 0,23 |
| DE000A19B8E2 | 1,750% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2027) | 5.000.000 | 0 | 5.000.000 | 101,3400 | 5.067.000,00 | 0,08 |
| XS1633784183 | 3,250% XLIT Ltd. Fix-to-float v.17(2047) | 15.000.000 | 0 | 15.000.000 | 99,0000 | 14.850.000,00 | 0,23 |
| | | | | | | 486.382.167,50 | 7,59 |
| GBP | | | | | | | |
| XS0368541032 | 6,910% Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands FRN Perp. | 2.000.000 | 0 | 2.000.000 | 128,5000 | 2.924.109,68 | 0,05 |
| | | | | | | 2.924.109,68 | 0,05 |
| USD | | | | | | | |
| US002824BM11 | 3,875% Abbott Laboratories v.17(2025) | 15.000.000 | 0 | 15.000.000 | 102,6830 | 13.481.356,67 | 0,21 |
| US00287YAY59 | 3,200% AbbVie Inc. v.16(2026) | 100.000 | 38.000.000 | 25.126.000 | 99,0000 | 21.772.201,31 | 0,34 |
| US00287YAV11 | 4,300% AbbVie Inc. v.16(2036) | 0 | 5.000.000 | 15.000.000 | 101,6100 | 13.340.481,40 | 0,21 |
| NL0000116168 | 2,326% AEGON NV FRN Perp. | 34.000.000 | 0 | 34.000.000 | 84,9000 | 25.265.645,51 | 0,39 |
| US00206RDR03 | 5,250% AT & T Inc. v.17(2037) | 45.050.000 | 0 | 45.050.000 | 106,4600 | 41.978.319,47 | 0,66 |
| XS0185672291 | 1,433% AXA S.A. FRN Perp. | 9.000.000 | 3.500.000 | 5.500.000 | 89,0780 | 4.288.218,82 | 0,07 |
| US056752AH11 | 2,875% Baidu Inc. v.17(2022) | 20.000.000 | 0 | 20.000.000 | 99,6020 | 17.435.798,69 | 0,27 |
| US056752AJ76 | 3,625% Baidu Inc.v.17(2027) | 20.000.000 | 0 | 20.000.000 | 99,3660 | 17.394.485,78 | 0,27 |

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

20

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|--------------------------|---|-------------------------------------|-------------------------------------|------------|----------|-----------------|--------------------------------------|
| USD (Fortsetzung) | | | | | | | |
| US06051GDZ90 | 7,625% Bank of America Corporation v.09(2019) | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 110,1510 | 9.641.225,38 | 0,15 |
| GB0000767771 | 1,486% Bank of Nova Scotia FRN v.86(2085) | 4.000.000 | 0 | 4.000.000 | 79,6330 | 2.788.026,26 | 0,04 |
| US07177MAB90 | 4,000% Baxalta Inc. v.16(2025) | 19.869.000 | 20.000.000 | 29.869.000 | 104,4740 | 27.313.207,05 | 0,43 |
| US149123BV25 | 3,900% Caterpillar Inc. v.11(2021) | 13.000.000 | 0 | 13.000.000 | 106,2500 | 12.089.715,54 | 0,19 |
| US172967KB60 | 2,650% Citigroup Inc. v.15(2020) | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 100,8900 | 8.830.634,57 | 0,14 |
| US21036PAR91 | 2,700% Constellation Brands Inc. v.17(2022) | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 99,9700 | 8.750.109,41 | 0,14 |
| XS0431744282 | 11,000% Cooperatieve Rabobank UA Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 30.000.000 | 0 | 30.000.000 | 116,3300 | 30.546.170,68 | 0,48 |
| US225433AR25 | 4,550% Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. v.16(2026) | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 106,2800 | 9.302.407,00 | 0,15 |
| US25466AAJ07 | 3,450% Discover Bank/Greenwood DE v.16(2026) | 0 | 0 | 20.000.000 | 97,3550 | 17.042.450,77 | 0,27 |
| US278865AL43 | 4,350% Ecolab Inc. v.11(2021) | 12.000.000 | 0 | 12.000.000 | 108,3750 | 11.382.932,17 | 0,18 |
| XS0913601950 | 4,125% FTL Capital Ltd v.13(2023) | 0 | 23.000.000 | 2.000.000 | 101,6050 | 1.778.643,33 | 0,03 |
| US36164QMS48 | 2,342% GE Capital International Funding Co. v.16(2020) | 15.000.000 | 0 | 15.000.000 | 100,9790 | 13.257.636,76 | 0,21 |
| US37045XBBQ88 | 4,000% General Motors Financial Co. Inc. v.16(2026) | 0 | 0 | 25.000.000 | 99,5100 | 21.774.617,07 | 0,34 |
| XS0938722401 | 2,500% Glencore Funding LLC Reg.S. v.13(2019) | 3.000.000 | 0 | 3.000.000 | 100,3400 | 2.634.748,36 | 0,04 |
| US42824CAW91 | 4,900% Hewlett Packard Enterprise Co. v.15(2025) | 50.000.000 | 0 | 50.000.000 | 105,3110 | 46.087.964,99 | 0,72 |
| GB0005903413 | 1,600% HSBC Bank Plc. FRN perp. | 3.000.000 | 0 | 13.000.000 | 81,6000 | 9.284.901,53 | 0,15 |
| GB0005902332 | 1,625% HSBC Bank Plc. FRN Perp. | 12.000.000 | 5.000.000 | 36.000.000 | 81,4630 | 25.668.866,52 | 0,40 |
| XS0015190423 | 1,688% HSBC Bank Plc. FRN Perp. | 13.250.000 | 5.000.000 | 35.250.000 | 82,0020 | 25.300.398,25 | 0,40 |
| US44965TAA51 | 4,340% ILFC E Capital Trust I FRN v.05(2065) | 27.000.000 | 0 | 27.000.000 | 95,7500 | 22.628.008,75 | 0,35 |
| IL0028102734 | 4,500% Israel Chemicals Ltd. Reg.S. v.14(2024) | 0 | 0 | 15.000.000 | 103,2940 | 13.561.575,49 | 0,21 |
| US46625HRX07 | 3,625% JPMorgan Chase & Co. v.16(2027) | 20.000.000 | 0 | 20.000.000 | 97,7900 | 17.118.599,56 | 0,27 |
| US49456BAF85 | 4,300% Kinder Morgan Inc. (Del.) v.14(2025) | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 103,4600 | 9.055.579,87 | 0,14 |
| US52107QAH83 | 3,625% Lazard Group LCC v.16(2027) | 5.000.000 | 0 | 30.000.000 | 99,2100 | 26.050.765,86 | 0,41 |
| US552676AQ11 | 6,000% MDC Holdings Inc. v.13(2043) | 3.000.000 | 0 | 3.000.000 | 94,5100 | 2.481.663,02 | 0,04 |
| US61747YCM57 | 5,500% Morgan Stanley v.10(2020) | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 108,0500 | 9.457.330,42 | 0,15 |
| GB0006267073 | 1,625% National Westminster Bank Plc. Perp. | 3.000.000 | 0 | 22.000.000 | 82,2500 | 15.838.074,40 | 0,25 |
| GB0006267180 | 1,625% National Westminster Bank PLC Serie B FRN Perp. | 24.000.000 | 0 | 45.000.000 | 82,2500 | 32.396.061,27 | 0,51 |
| XS0215294512 | 2,456% NIBC Bank NV FRN Perp. | 15.500.000 | 0 | 15.500.000 | 78,8110 | 10.692.083,15 | 0,17 |
| US680223AK06 | 3,875% Old Republic International Corporation v.16(2026) | 5.000.000 | 0 | 25.000.000 | 100,2920 | 21.945.733,04 | 0,34 |
| US724479AK60 | 3,375% Pitney Bowes Inc. v.16(2021) | 0 | 0 | 10.000.000 | 99,7000 | 8.726.477,02 | 0,14 |
| XS1085735899 | 5,125% Portugal Reg.S. v.14(2024) | 0 | 0 | 40.000.000 | 102,1500 | 35.763.676,15 | 0,56 |
| US824348AT35 | 2,250% Sherwin-Williams Co. v.17(2020) | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 100,1000 | 8.761.487,97 | 0,14 |
| XS1266660122 | 6,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025) | 6.500.000 | 0 | 6.500.000 | 109,0200 | 6.202.450,77 | 0,10 |

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|---|--|-------------------------------------|-------------------------------------|------------|----------|-------------------------|--------------------------------------|
| USD (Fortsetzung) | | | | | | | |
| XS1395052639 | 4,050% Standard Chartered Bank Plc. Reg.S. v.16(2026) | 200.000 | 15.000.000 | 35.200.000 | 101,8500 | 31.379.606,13 | 0,49 |
| USG84228AT58 | 2,680% Standard Chartered Plc. FRN v.06(2049) | 10.000.000 | 12.000.000 | 8.000.000 | 84,6600 | 5.928.052,52 | 0,09 |
| US88032XAD66 | 3,800% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2025) | 5.000.000 | 0 | 5.000.000 | 104,3300 | 4.565.864,33 | 0,07 |
| US88167AAE10 | 3,150% Teva Pharmaceutical Finance III BV Reg.S. v.16(2026) | 50.350.000 | 30.350.000 | 20.000.000 | 95,0000 | 16.630.196,94 | 0,26 |
| US25468PCN42 | 2,750% The Walt Disney Co. v.11(2021) | 3.000.000 | 0 | 3.000.000 | 102,3700 | 2.688.052,52 | 0,04 |
| US91911TAP84 | 6,250% Vale Overseas Ltd. v.16(2026) | 23.000.000 | 15.000.000 | 8.000.000 | 108,2700 | 7.581.269,15 | 0,12 |
| US91913YAU47 | 3,400% Valero Energy Corporation v.16(2026) | 200.000 | 0 | 40.250.000 | 98,2500 | 34.613.238,51 | 0,54 |
| US92343VDY74 | 4,125% Verizon Communications Inc v.17(2027) | 58.050.000 | 8.050.000 | 50.000.000 | 103,2500 | 45.185.995,62 | 0,71 |
| US92343VDU52 | 5,250% Verizon Communications Inc v.17(2037) | 27.000.000 | 0 | 27.000.000 | 107,5400 | 25.414.266,96 | 0,40 |
| USC6900PAA78 | 6,000% 1011778 B.C. Unlimited Liability Co./New Red Finance Inc. Reg.S. v.14(2022) | 100.000 | 38.150.000 | 22.700.000 | 103,9000 | 20.643.588,62 | 0,32 |
| | | | | | | 873.740.861,33 | 13,70 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 1.363.047.138,51 | 21,34 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere EUR | | | | | | | |
| XS1255433754 | 2,625% Ecolab Inc. v.15(2025) | 7.000.000 | 0 | 7.000.000 | 109,7700 | 7.683.900,00 | 0,12 |
| DE000A0KAAA7 | 1,842% HT1 Funding GmbH FRN Perp. | 14.850.000 | 8.850.000 | 8.000.000 | 95,8600 | 7.668.800,00 | 0,12 |
| XS1617845679 | 1,500% International Business Machines Corporation Reg.S. v.17(2029) | 20.000.000 | 0 | 20.000.000 | 99,0100 | 19.802.000,00 | 0,31 |
| XS1172951508 | 2,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2027) | 3.000.000 | 13.000.000 | 20.000.000 | 90,2500 | 18.050.000,00 | 0,28 |
| XS1196503137 | 1,800% The Priceline Group Inc. v.15(2027) | 20.000.000 | 0 | 20.000.000 | 99,0900 | 19.818.000,00 | 0,31 |
| XS1319701451 | 3,750% Worldpay Finance Plc. Reg.S. v.15(2022) | 12.000.000 | 3.000.000 | 9.000.000 | 108,7400 | 9.786.600,00 | 0,15 |
| | | | | | | 82.809.300,00 | 1,29 |
| USD | | | | | | | |
| US00507VAK52 | 3,400% Activision Blizzard Inc. v.17(2026) | 35.000.000 | 0 | 35.000.000 | 100,6220 | 30.825.120,35 | 0,48 |
| US009089AC76 | 6,625% Air Canada 2013-1 Class C Pass Through Trust 144A v.13(2018) | 3.000.000 | 0 | 3.000.000 | 103,0450 | 2.705.776,81 | 0,04 |
| US01609WAQ50 | 3,600% Alibaba Group Holding Ltd. v.14(2024) | 0 | 0 | 20.000.000 | 103,2870 | 18.080.875,27 | 0,28 |
| US018581AE86 | 6,375% Alliance Data Systems Corporation 144A v.12(2020) | 2.000.000 | 1.000.000 | 11.000.000 | 101,7530 | 9.796.787,75 | 0,15 |
| US026874DC84 | 3,875% American International Group Inc. v.15(2035) | 0 | 35.000.000 | 5.000.000 | 97,3520 | 4.260.481,40 | 0,07 |
| US026874DH71 | 3,900% American International Group Inc. v.16(2026) | 0 | 10.000.000 | 15.000.000 | 103,0450 | 13.528.884,03 | 0,21 |
| US032511BN64 | 5,550% Anadarko Petroleum Corporation v.16(2026) | 5.000.000 | 0 | 5.000.000 | 111,0800 | 4.861.269,15 | 0,08 |

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|--------------------------|--|-------------------------------------|-------------------------------------|------------|----------|-----------------|--------------------------------------|
| USD (Fortsetzung) | | | | | | | |
| USL01795AA80 | 4,000% Andrade Gutierrez International S.A. Reg.S. v.13(2018) | 20.000.000 | 0 | 20.000.000 | 83,6340 | 14.640.525,16 | 0,23 |
| US035242AJ52 | 2,650% Anheuser-Busch InBev Finance. Inc. v.16(2021) | 20.000.000 | 0 | 20.000.000 | 101,3500 | 17.741.794,31 | 0,28 |
| US03969AAG58 | 6,000% Ardagh Packaging Finance Plc./Ardagh Holdings USA Inc. 144A v.14(2021) | 0 | 0 | 10.000.000 | 103,3450 | 9.045.514,22 | 0,14 |
| US04021LAA89 | 7,125% Argos Merger Sub Inc. 144A v.15(2023) | 10.000.000 | 18.000.000 | 27.000.000 | 89,0630 | 21.047.711,16 | 0,33 |
| US046353AK44 | 2,375% AstraZeneca Plc. v.15(2020) | 20.000.000 | 0 | 20.000.000 | 100,4500 | 17.584.245,08 | 0,27 |
| US00206RCN08 | 3,400% AT&T Inc. v.15(2025) | 0 | 45.000.000 | 30.000.000 | 98,0400 | 25.743.544,86 | 0,40 |
| US00206RCP55 | 4,500% AT&T Inc. v.15(2035) | 200.000 | 85.150.000 | 20.100.000 | 98,7500 | 17.373.085,34 | 0,27 |
| US00206RCS94 | 3,600% AT&T Inc v.16(2023) | 0 | 0 | 20.000.000 | 101,9600 | 17.848.577,68 | 0,28 |
| US052769AB25 | 3,600% Autodesk Inc. v.12(2022) | 0 | 0 | 10.000.000 | 103,1970 | 9.032.560,18 | 0,14 |
| US052769AD80 | 4,375% Autodesk Inc. v.15(2025) | 0 | 0 | 20.000.000 | 106,2400 | 18.597.811,82 | 0,29 |
| US075887BW84 | 3,700% Becton, Dickinson & Co.v.17(2027) | 25.000.000 | 0 | 25.000.000 | 100,0000 | 21.881.838,07 | 0,34 |
| US075896AB63 | 4,915% Bed Bath & Beyond Inc. v.14(2034) | 2.736.000 | 15.800.000 | 40.050.000 | 94,6000 | 33.161.750,55 | 0,52 |
| US12673PAE51 | 4,500% CA Inc. v.13(2023) | 0 | 0 | 10.000.000 | 103,2430 | 9.036.586,43 | 0,14 |
| US14040HBG92 | 3,200% Capital One Financial Corporation v.15(2025) | 0 | 0 | 50.000.000 | 98,2640 | 43.003.938,73 | 0,67 |
| US124857AQ69 | 4,000% CBS Corp. DL-Notes v.15(2026) | 0 | 0 | 15.150.000 | 103,5000 | 13.724.507,66 | 0,21 |
| US151020AQ72 | 2,875% Celgene Corporation v.15(2020) | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 101,9700 | 8.925.164,11 | 0,14 |
| US172967KG57 | 3,700% Citigroup Inc. v.16(2026) | 0 | 0 | 35.000.000 | 101,5000 | 31.094.091,90 | 0,49 |
| USG2583XAA93 | 6,875% CSN Islands Corporation Reg.S. v.09(2019) | 8.000.000 | 3.000.000 | 8.000.000 | 77,2000 | 5.405.689,28 | 0,08 |
| USL21779AA88 | 6,500% CSN Resources S.A. Reg.S. v.10(2020) | 5.000.000 | 4.000.000 | 5.000.000 | 74,1500 | 3.245.076,59 | 0,05 |
| US25272KAG85 | 5,450% Diamond 1 Finance Corporation / Diamond 2 Finance Corporation 144A v.16(2023) | 5.000.000 | 0 | 25.000.000 | 109,0130 | 23.854.048,14 | 0,37 |
| US25272KAK97 | 6,020% Diamond 1 Finance Corporation 144A v.16(2026) | 15.000.000 | 0 | 25.000.000 | 110,5370 | 24.187.527,35 | 0,38 |
| US25470DAM11 | 3,800% Discovery Communications LLC v.17(2024) | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 100,0900 | 8.760.612,69 | 0,14 |
| US256746AB46 | 5,750% Dollar Tree Inc. v.16(2023) | 0 | 0 | 6.000.000 | 105,5340 | 5.542.266,96 | 0,09 |
| US278642AL76 | 3,450% eBay Inc v.14(2024) | 250.000 | 25.400.000 | 20.000.000 | 101,0400 | 17.687.527,35 | 0,28 |
| US278642AU75 | 3,600% eBay Inc. v.17(2027) | 40.200.000 | 0 | 40.200.000 | 99,1000 | 34.869.321,66 | 0,54 |
| USF2893TAS53 | 3,625% Electricité de France (E.D.F.) Reg.S v.15(2025) | 0 | 10.000.000 | 10.000.000 | 101,9400 | 8.922.538,29 | 0,14 |
| US29273EAC21 | 6,000% Endo Finance Ltd. S144A v.15(2023) | 3.000.000 | 0 | 3.000.000 | 84,2780 | 2.212.989,06 | 0,03 |
| US30219GAN88 | 3,400% Express Scripts Holding Co. v.16(2027) | 100.000 | 20.100.000 | 55.050.000 | 97,2300 | 46.849.115,97 | 0,73 |
| US345397XU23 | 4,389% Ford Motor Credit Co. LLC v.16(2026) | 0 | 0 | 25.000.000 | 103,2100 | 22.584.245,08 | 0,35 |
| US38148LAC00 | 3,500% Goldman Sachs Group Inc. v.15(2025) | 0 | 5.000.000 | 15.000.000 | 101,0300 | 13.264.332,60 | 0,21 |
| US38143U8F16 | 2,875% Goldman Sachs Group Inc. v.16(2021) | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 101,0100 | 8.841.137,86 | 0,14 |
| US406216BJ98 | 4,850% Halliburton Co. v.15(2035) | 0 | 15.000.000 | 10.000.000 | 107,0240 | 9.367.527,35 | 0,15 |
| US44965UAA25 | 4,590% ILFC E-Capital Trust II AER FRN v.05(2065) | 13.425.000 | 0 | 13.425.000 | 95,7500 | 11.251.148,80 | 0,18 |

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|--------------------------|---|-------------------------------------|-------------------------------------|------------|----------|-----------------|--------------------------------------|
| USD (Fortsetzung) | | | | | | | |
| US45332JAA07 | 8,625% Inception Merger Sub Inc. 144A v.16(2024) | 0 | 15.000.000 | 5.000.000 | 106,4860 | 4.660.218,82 | 0,07 |
| US458140AJ91 | 3,300% Intel Corporation v.11(2021) | 20.000.000 | 0 | 20.000.000 | 104,7100 | 18.329.978,12 | 0,29 |
| US48203RAG92 | 4,500% Juniper Networks Inc. v.14(2024) | 0 | 0 | 24.500.000 | 106,7390 | 22.889.326,04 | 0,36 |
| US48203RAJ32 | 4,350% Juniper Networks Inc. v.15(2025) | 50.000 | 0 | 40.100.000 | 105,7000 | 37.099.080,96 | 0,58 |
| US48666KAT60 | 7,000% KB Home v.13(2021) | 2.000.000 | 0 | 2.000.000 | 112,5780 | 1.970.730,85 | 0,03 |
| US48666KAV17 | 7,625% KB Home v.15(2023) | 2.500.000 | 0 | 2.500.000 | 112,4810 | 2.461.291,03 | 0,04 |
| USU42314AA95 | 4,875% Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.15(2025) | 200.000 | 35.300.000 | 45.000.000 | 107,1500 | 42.203.501,09 | 0,66 |
| US571903AP82 | 3,750% Marriott International Inc. v.15(2025) | 0 | 0 | 10.000.000 | 103,6200 | 9.069.584,25 | 0,14 |
| US60920LAA26 | 1,625% Mondelez International Holdings Netherland B.V. 144A v.16(2019) | 20.000.000 | 0 | 20.000.000 | 99,0990 | 17.347.746,17 | 0,27 |
| US631103AF50 | 4,250% Nasdaq Inc. v.14(2024) | 50.000 | 5.550.000 | 45.000.000 | 105,9000 | 41.711.159,74 | 0,65 |
| US631103AG34 | 3,850% Nasdaq Inc. v.16(2026) | 300.000 | 0 | 30.350.000 | 102,0000 | 27.095.842,45 | 0,42 |
| US64072TAE55 | 10,125% Neptune Finco Corporation 144A v.15(2023) | 7.500.000 | 10.000.000 | 20.000.000 | 115,9530 | 20.298.118,16 | 0,32 |
| US65409QBB77 | 5,000% Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co. 144A v.14(2022) | 0 | 0 | 10.000.000 | 103,8280 | 9.087.789,93 | 0,14 |
| US67066GAE44 | 3,200% NVIDIA Corporation v.16(2026) | 0 | 5.000.000 | 20.000.000 | 99,2400 | 17.372.428,88 | 0,27 |
| US68217FAA03 | 3,600% Omnicom Group Inc. v.16(2026) | 0 | 0 | 15.000.000 | 100,6800 | 13.218.380,74 | 0,21 |
| US716768AD81 | 8,875% PetSmart Inc. 144A v.17(2025) | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 92,5660 | 8.102.056,89 | 0,13 |
| US741503AW60 | 3,650% Priceline Group Inc. v.15(2025) | 0 | 0 | 10.000.000 | 103,0800 | 9.022.319,47 | 0,14 |
| US747525AU71 | 3,250% QUALCOMM Inc. v.17(2027) | 20.000.000 | 0 | 20.000.000 | 100,1900 | 17.538.730,85 | 0,27 |
| US74927PAA75 | 6,425% RBS Capital Trust Fix-to-Float Perp. | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 114,7120 | 10.040.437,64 | 0,16 |
| US767754CH50 | 6,125% Rite Aid Corp 144A v.15(2023) | 15.000.000 | 0 | 15.000.000 | 97,5220 | 12.803.763,68 | 0,20 |
| US767754CG77 | 6,750% Rite Aid Corporation v.13(2021) | 15.000.000 | 0 | 15.000.000 | 103,1060 | 13.536.892,78 | 0,21 |
| US81180WAL54 | 4,750% Seagate HDD Cayman v.14(2025) | 0 | 5.000.000 | 15.000.000 | 96,5000 | 12.669.584,25 | 0,20 |
| US81180WAR25 | 4,875% Seagate HDD Cayman v.15(2027) | 0 | 5.000.000 | 15.000.000 | 100,0000 | 13.129.102,84 | 0,21 |
| US828732AB30 | 7,875% Simmons Foods Inc. 144A v.14(2021) | 0 | 0 | 10.000.000 | 106,7470 | 9.343.282,28 | 0,15 |
| US78409VAD64 | 4,000% S&P Global Inc. v.15(2025) | 0 | 0 | 5.000.000 | 105,3780 | 4.611.728,67 | 0,07 |
| US85208NAA81 | 3,360% Sprint Spectrum Co. LLC/ Sprint Spectrum Co. II LLC/Sprint Spectrum Co. III LLC v.16(2021) | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 101,0020 | 8.840.437,64 | 0,14 |
| US86188PAA57 | 10,000% Stoneway Capital Corporation 144A v.17(2027) | 16.000.000 | 1.000.000 | 15.000.000 | 106,1120 | 13.931.553,61 | 0,22 |
| US871829BC08 | 3,300% Sysco Corporation v.16(2026) | 0 | 5.000.000 | 15.000.000 | 99,8400 | 13.108.096,28 | 0,20 |
| US741503AZ91 | 3,600% The Priceline Group Inc. v.16(2026) | 0 | 2.000.000 | 10.000.000 | 101,6930 | 8.900.919,04 | 0,14 |
| US25468PDJ21 | 2,300% The Walt Disney Co. v.16(2021) | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 99,9800 | 8.750.984,68 | 0,14 |

23

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ | |
|---|--|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------|-----------|-------------------------|--------------------------------------|------|
| USD (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| US884903BV64 | 3,350% Thomson Reuters Corporation v.16(2016) | 400.000 | 0 | 30.400.000 | 100,2500 | 26.674.835,89 | 0,42 | |
| US89400PAG81 | 3,375% Transurban Finance Co. Pty Ltd. 144A v.16(2027) | 2.570.000 | 3.528.000 | 20.000.000 | 98,0930 | 17.171.641,14 | 0,27 | |
| XS1596778008 | 4,625% UniCredit S.p.A. Reg.S. v.17(2027) | 30.500.000 | 10.500.000 | 20.000.000 | 105,7180 | 18.506.433,26 | 0,29 | |
| US94974BGF13 | 2,150% Wells Fargo & Co. v.15(2020) | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 100,1700 | 8.767.614,88 | 0,14 | |
| US958102AJ47 | 7,375% Western Digital Corp. DL-Notes 144A v.16(2023) | 0 | 0 | 7.000.000 | 110,0600 | 6.743.282,28 | 0,11 | |
| US958102AL92 | 10,500% Western Digital Corporation v.16(2024) | 15.000.000 | 0 | 15.000.000 | 117,4400 | 15.418.818,38 | 0,24 | |
| US966837AE62 | 5,200% Whole Foods Market Inc. v.16(2025) | 0 | 10.000.000 | 30.000.000 | 115,2410 | 30.260.218,82 | 0,47 | |
| US984121CL51 | 4,800% Xerox Corporation v.15(2035) | 70.000 | 25.730.000 | 140.334.000 | 94,0100 | 115.473.079,56 | 1,80 | |
| US98420EAC93 | 4,450% XLIT Ltd. v.15(2025) | 0 | 30.050.000 | 30.000.000 | 103,7500 | 27.242.888,40 | 0,43 | |
| | | | | | | 1.375.791.427,49 | 21,51 | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 1.458.600.727,49 | 22,80 | |
| Anleihen | | | | | | 2.821.647.866,00 | 44,14 | |
| Investmentfondsanteile²⁾ | | | | | | | | |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0011020965 | Amundi ETF MSCI EM Asia | EUR | 2.500.000 | 0 | 2.500.000 | 26,5100 | 66.275.000,00 | 1,04 |
| | | | | | | 66.275.000,00 | 1,04 | |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| LU0292107991 | db x-trackers - MSCI Em Asia TRN Index ETF | USD | 500.000 | 0 | 500.000 | 46,5050 | 20.352.297,59 | 0,32 |
| LU1353125252 | Mellinckrod 2 SICAV German Opportunities 1000-T | EUR | 0 | 0 | 400 | 125.153,1900 | 50.061.276,00 | 0,78 |
| LU1088825655 | MPPM - Deutschland | EUR | 0 | 0 | 3.000 | 14.632,7100 | 43.898.130,00 | 0,69 |
| | | | | | | 114.311.703,59 | 1,79 | |
| Investmentfondsanteile²⁾ | | | | | | 180.586.703,59 | 2,83 | |
| Zertifikate | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| DE000A1E0HR8 | Dte. Bank ETC Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060) | EUR | 0 | 475.000 | 200.000 | 106,8500 | 21.370.000,00 | 0,33 |
| DE000A0S9GB0 | Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp. | EUR | 0 | 1.450.000 | 2.950.000 | 35,0200 | 103.309.000,00 | 1,61 |
| JE00B78CGV99 | ETFS Commodity Securities Ltd./DJ-UBS Brent Crude Sub Index (Total Return) Zert. Perp. | USD | 500.000 | 0 | 500.000 | 19,7050 | 8.623.632,39 | 0,13 |
| GB00B15KXV33 | ETFS Commodity Securities Ltd./DJ-UBS Crude Oil Sub Total Return Index (USD) Zert. Perp. | USD | 4.000.000 | 0 | 4.000.000 | 6,5950 | 23.089.715,51 | 0,36 |

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 2017

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|---|--|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------|----------|-------------------------|--------------------------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| DE000A0N62G0 | ETFS Metal Securities Ltd./ Gold Unze 999 Zert. Perp. | EUR | 0 | 0 | 900.000 | 104,6400 | 94.176.000,00 | 1,47 |
| DE000A0LP781 | Gold Bullion Securities Ltd./ AMEX Gold BUGS Index Zert. Perp. | EUR | 0 | 0 | 900.000 | 103,1800 | 92.862.000,00 | 1,45 |
| | | | | | | | 343.430.347,90 | 5,35 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 343.430.347,90 | 5,35 |
| Zertifikate | | | | | | | 343.430.347,90 | 5,35 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 4.570.280.326,73 | 71,44 |
| Optionen | | | | | | | | |
| Long-Positionen | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| Put on EUR/CHF August 2017/1,0550 | | | 100.000.000 | 0 | 100.000.000 | | 40.900,00 | 0,00 |
| | | | | | | | 40.900,00 | 0,00 |
| USD | | | | | | | | |
| Put on S&P 500 Index Week 5 August 2017/2.100,00 | | | 2.500 | 0 | 2.500 | | 853.391,68 | 0,01 |
| | | | | | | | 853.391,68 | 0,01 |
| Long-Positionen | | | | | | | 894.291,68 | 0,01 |
| Short-Positionen²⁾ | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| Call on EUR/CHF August 2017/1,07 | | | 0 | 186.915.888 | -186.915.888 | | -4.106.355,14 | -0,06 |
| | | | | | | | -4.106.355,14 | -0,06 |
| Short-Positionen²⁾ | | | | | | | -4.106.355,14 | -0,06 |
| Optionen | | | | | | | | |
| | | | | | | | -3.212.063,46 | -0,05 |
| Terminkontrakte | | | | | | | | |
| Long-Positionen | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| DAX Performance-Index Future September 2017 | | | 1.200 | 950 | 250 | | -1.469.012,50 | -0,02 |
| | | | | | | | -1.469.012,50 | -0,02 |
| HKD | | | | | | | | |
| Hang Seng Index Future Juli 2017 | | | 500 | 100 | 400 | | 619.088,47 | 0,01 |
| | | | | | | | 619.088,47 | 0,01 |
| USD | | | | | | | | |
| CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2017 | | | 1.200 | 950 | 250 | | -356.884,03 | -0,01 |
| | | | | | | | -356.884,03 | -0,01 |
| Long-Positionen | | | | | | | -1.206.808,06 | -0,02 |
| Short-Positionen | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017 | | | 0 | 1.000 | -1.000 | | 2.599.800,00 | 0,04 |
| | | | | | | | 2.599.800,00 | 0,04 |

25

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 X.XXX.XXX.XX.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|--|---|-------------------------------------|-------------------------------------|------------|------|-------------------------|--------------------------------------|
| USD | | | | | | | |
| | CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2017 | 6.000 | 17.000 | -11.000 | | 7.362.417,94 | 0,12 |
| | CBT 20YR US T-Bond 6% Future September 2017 | 1.000 | 3.000 | -2.000 | | 687.910,28 | 0,01 |
| | | | | | | 8.050.328,22 | 0,13 |
| Short-Positionen | | | | | | 10.650.128,22 | 0,17 |
| Terminkontrakte | | | | | | 9.443.320,16 | 0,15 |
| Sonstige Finanzinstrumente | | | | | | | |
| Long-Positionen | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| | J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S27 5 Yr Index CDS v.17(2022) | 5.000.000 | 0 | 5.000.000 | | -595.760,50 | -0,01 |
| | J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S27 5 Yr Index CDS v.17(2022) | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | | -1.191.521,00 | -0,02 |
| | | | | | | -1.787.281,50 | -0,03 |
| Long-Positionen | | | | | | -1.787.281,50 | -0,03 |
| Sonstige Finanzinstrumente | | | | | | -1.787.281,50 | -0,03 |
| Bankguthaben - Kontokorrent | | | | | | 1.504.135.582,33 | 23,50 |
| Bankverbindlichkeiten | | | | | | -2.942.232,84 | -0,05 |
| Festgelder | | | | | | 300.000.000,00 | 4,69 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | 24.855.839,96 | 0,35 |
| Netto-Fondsvermögen in EUR | | | | | | 6.400.773.491,38 | 100,00 |

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | | Währungsbetrag | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|---------|------------------|------------------|------------------|--------------------------------------|
| CHF/EUR | Währungskäufe | 287.515.000,00 | 263.248.008,80 | 4,11 |
| GBP/EUR | Währungskäufe | 3.200.000,00 | 3.637.992,46 | 0,06 |
| USD/EUR | Währungskäufe | 64.380.000,00 | 56.102.521,74 | 0,88 |
| EUR/CHF | Währungsverkäufe | 73.400.000,00 | 67.250.072,13 | 1,05 |
| EUR/GBP | Währungsverkäufe | 50.780.000,00 | 57.730.392,91 | 0,90 |
| EUR/HKD | Währungsverkäufe | 450.000.000,00 | 50.420.908,14 | 0,79 |
| EUR/USD | Währungsverkäufe | 2.842.100.000,00 | 2.478.058.949,81 | 38,71 |

Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 30. Juni 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

27

| Währung | | Währungsbetrag | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|---------|------------------|-------------------|-----------------|--------------------------------------|
| KRW/EUR | Währungskäufe | 17.750.000.000,00 | 13.593.688,90 | 0,21 |
| EUR/KRW | Währungsverkäufe | 67.722.950.000,00 | 51.865.054,31 | 0,81 |

Terminkontrakte

| | Bestand | Verpflichtungen EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|---|---------|--------------------------|--------------------------------------|
| Long-Positionen | | | |
| EUR | | | |
| DAX Performance-Index Future September 2017 | 250 | 77.525.000,00 | 1,21 |
| | | 77.525.000,00 | 1,21 |
| HKD | | | |
| Hang Seng Index Future Juli 2017 | 400 | 57.874.373,38 | 0,90 |
| | | 57.874.373,38 | 0,90 |
| USD | | | |
| CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2017 | 250 | 24.739.606,13 | 0,39 |
| | | 24.739.606,13 | 0,39 |
| Long-Positionen | | 160.138.979,51 | 2,50 |
| Short-Positionen | | | |
| EUR | | | |
| EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017 | -1.000 | -162.170.000,00 | -2,53 |
| | | -162.170.000,00 | -2,53 |
| USD | | | |
| CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2017 | -11.000 | -1.211.323.851,20 | -18,92 |
| CBT 20YR US T-Bond 6% Future September 2017 | -2.000 | -270.021.881,84 | -4,22 |
| | | -1.481.345.733,04 | -23,14 |
| Short-Positionen | | -1.643.515.733,04 | -25,67 |
| Terminkontrakte | | -1.483.376.753,53 | -23,17 |

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

Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

28

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017

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 | | | | |
| China | | | | |
| CNE100000296 | BYD Co. Ltd. | HKD | 2.500.000 | 3.000.000 |
| Dänemark | | | | |
| DK0060534915 | Novo-Nordisk AS | DKK | 0 | 500.000 |
| Deutschland | | | | |
| DE0005227201 | Biotest AG | EUR | 0 | 732.000 |
| DE000CBK1001 | Commerzbank AG | EUR | 2.500.000 | 2.500.000 |
| DE0005439004 | Continental AG | EUR | 180.000 | 180.000 |
| DE0005557508 | Dte. Telekom AG | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 |
| DE0005408884 | Leoni AG | EUR | 100.000 | 100.000 |
| DE000A0D6554 | Nordex SE | EUR | 200.000 | 3.000.000 |
| DE000A12UKK6 | Rocket Internet SE | EUR | 100.000 | 500.000 |
| Israel | | | | |
| US8816242098 | Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR | USD | 600.000 | 600.000 |
| Niederlande | | | | |
| NL0010831061 | Mobileye NV | USD | 100.000 | 700.000 |
| NL0000009355 | Unilever NV | EUR | 500.000 | 500.000 |
| Schweiz | | | | |
| CH0044328745 | Chubb Ltd. | USD | 0 | 250.000 |
| CH0360674466 | Galenica AG | CHF | 150.000 | 150.000 |
| CH0033361673 | u-blox Holding AG | CHF | 0 | 170.000 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| US00287Y1091 | AbbVie Inc. | USD | 400.000 | 400.000 |
| US0231351067 | Amazon.com Inc. | USD | 10.000 | 30.000 |
| US0378331005 | Apple Inc. | USD | 30.000 | 100.000 |
| US00206R1023 | AT & T Inc. | USD | 0 | 200.000 |
| US09062X1037 | Biogen Inc. | USD | 75.000 | 75.000 |
| US1101221083 | Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 465.000 | 465.000 |
| US1510201049 | Celgene Corporation | USD | 175.000 | 175.000 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017

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 |
|---|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| US5324571083 | Eli Lilly & Co. | USD | 325.000 | 325.000 |
| US30219G1085 | Express Scripts Holding Co. | USD | 330.000 | 330.000 |
| US3755581036 | Gilead Sciences Inc. | USD | 400.000 | 400.000 |
| US4781601046 | Johnson & Johnson | USD | 0 | 70.000 |
| US58933Y1055 | Merck & Co. Inc. | USD | 325.000 | 325.000 |
| US5949181045 | Microsoft Corporation | USD | 0 | 130.000 |
| US60871R2094 | Molson Coors Brewing Corporation | USD | 200.000 | 200.000 |
| US6516391066 | Newmont Mining Corporation | USD | 0 | 600.000 |
| US8835561023 | Thermo Fisher Scientific Inc. | USD | 140.000 | 140.000 |
| US9043112062 | Under Armour Inc. | USD | 23.300 | 23.300 |
| US9078181081 | Union Pacific Corporation | USD | 0 | 100.000 |
| US91324P1021 | UnitedHealth Group Inc. | USD | 130.000 | 130.000 |
| US9314271084 | Walgreens Boots Alliance Inc. | USD | 175.000 | 175.000 |
| US9497461015 | Wells Fargo & Co. | USD | 250.000 | 250.000 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| GB0002374006 | Diageo Plc. | GBP | 0 | 300.000 |
| GB00BQPW6Y82 | Jimmy Choo Plc. | GBP | 0 | 281.565 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | |
| Deutschland | | | | |
| DE000A2E42S2 | Dte. Lufthansa AG BZR 06.06.17 | EUR | 550.000 | 550.000 |
| DE000A2E38R2 | Vonovia SE BZR 16.06.17 | EUR | 750.000 | 750.000 |
| Anleihen | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| EUR | | | | |
| NL0000116150 | 0,531 % AEGON NV FRN Perp. | | 650.000 | 273.142.400 |
| XS1167308128 | 3,125 % ArcelorMittal EMTN Reg.S. v.15(2022) | | 10.000.000 | 10.000.000 |
| XS0181369454 | 0,981 % AXA S.A. EMTN FRN Perp. | | 420.000 | 99.120.000 |
| XS0179060974 | 0,950 % AXA S.A. EMTN FRN Perp. | | 0 | 7.700.000 |
| XS0203470157 | 0,858 % AXA S.A. FRN v.04(2049) | | 835.000 | 80.235.000 |
| FR0010093328 | 0,880 % CNP Assurances S.A. FRN Perp. | | 0 | 8.000.000 |
| BE6279619330 | 5,000 % Ethias S.A. v.15(2026) | | 0 | 8.000.000 |
| XS1554373677 | 2,125 % Fresenius Finance Ireland Ltd. Reg.S. v.17(2027) | | 20.000.000 | 20.000.000 |
| DE000HSH2H15 | 0,528 % HSH Nordbank AG S.238 FRN v.07(2017) | | 0 | 60.000.000 |
| NL0000116127 | 0,700 % ING Groep NV FRN Perp. | | 10.500.000 | 58.646.300 |
| XS0200688256 | 0,443 % Nordea Bank AB FRN Perp. | | 231.000 | 42.691.000 |
| FR0013241676 | 1,500 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027) | | 6.000.000 | 6.000.000 |
| PTOTETOE0012 | 2,875 % Portugal 144A v.16(2017) | | 5.000.000 | 55.000.000 |
| NOK | | | | |
| XS1195588915 | 1,125 % European Investment Bank EMTN v.15(2020) | | 250.000.000 | 250.000.000 |
| XS1227593933 | 1,500 % European Investment Bank EMTN v.15(2022) | | 325.000.000 | 325.000.000 |
| NO0010572878 | 3,750 % Norwegen v.10(2021) | | 425.000.000 | 425.000.000 |
| NO0010646813 | 2,000 % Norwegen v.12(2023) | | 445.000.000 | 445.000.000 |
| NO0010732555 | 1,750 % Norwegen v.15(2025) | | 410.000.000 | 410.000.000 |

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017

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

30

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|---|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| USD | | | |
| US00077TAA25 | 7,750 % ABN AMRO Bank N.V. S.B v.93(2023) | 9.119.000 | 9.119.000 |
| US00817YAW84 | 3,200 % Aetna Inc. v.16(2026) | 0 | 5.000.000 |
| US00191AAC09 | 7,125 % ARD Finance S.A. v.16(2023) | 12.000.000 | 12.000.000 |
| US05530RAB42 | 5,919 % BBVA International Preferred S.A.U. Fix-to-Float Perp. | 10.000.000 | 10.000.000 |
| FR0010101949 | 2,720 % BPCE S.A. EMTN FRN Perp. | 36.000.000 | 36.000.000 |
| US120568AX84 | 3,250 % Bunge Ltd. Finance Corporation v.16(2026) | 0 | 30.000.000 |
| USU2541TAA35 | 7,250 % Dole Food Co. Inc. Reg.S. v.13(2019) | 0 | 12.000.000 |
| XS0097772965 | 8,151 % Dresdner Funding Trust v.99(2031) | 0 | 38.000.000 |
| XS0938722666 | 4,125 % Glencore Funding LLC Reg.S. v.13(2023) | 0 | 10.000.000 |
| US47233JAG31 | 4,850 % Jefferies Group v.17(2027) | 1.000.000 | 1.000.000 |
| GB0005224307 | 1,565 % Lloyds Bank Plc. FRN Perp. | 3.000.000 | 3.000.000 |
| XS0919504562 | 4,563 % Lukoil International Finance BV v.13(2023) | 20.000.000 | 20.000.000 |
| US61761J3R84 | 3,125 % Morgan Stanley v.16(2026) | 0 | 15.000.000 |
| US780097AH44 | 7,648 % Royal Bank of Scotland Group Plc. Perp. | 0 | 10.000.000 |
| XS0323865047 | 6,990 % Royal Bank of Scotland Group Plc. Reg.S. FRN Perp. | 5.000.000 | 20.000.000 |
| XSI508675417 | 3,250 % Saudi Arabien Reg.S. v.16(2026) | 0 | 25.000.000 |
| XSI497633179 | 2,375 % Singtel Group Treasury Pte Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2026) | 1.000.000 | 1.000.000 |
| US88033GBM15 | 8,000 % Tenet Healthcare Corporation v.11(2020) | 0 | 4.000.000 |
| US92343VCQ59 | 4,400 % Verizon Communications Inc. v.14(2034) | 250.000 | 150.750.000 |
| ZAR | | | |
| XSI110395933 | 8,500 % Europäische Investitionsbank EMTN v.14(2024) | 0 | 185.000.000 |
| XSI1167524922 | 8,125 % European Investment Bank EMTN v.15(2026) | 0 | 200.000.000 |
| XSI075906252 | 7,875 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.14(2020) | 0 | 122.000.000 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | |
| EUR | | | |
| XSI551347393 | 2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024) | 20.000.000 | 20.000.000 |
| XSI568888777 | 4,875 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2028) | 10.000.000 | 10.000.000 |
| XSI057659838 | 3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.14(2026) | 0 | 20.000.000 |
| USD | | | |
| US00507VAJ89 | 3,400 % Activision Blizzard Inc. 144A v.16(2026) | 0 | 35.000.000 |
| US00687YAA38 | 4,875 % Adient Global Holdings Ltd. 144A v.16(2026) | 5.000.000 | 5.000.000 |
| US00507UAS06 | 3,800 % Allergan Funding SCS v.15(2025) | 50.000 | 40.100.000 |
| US00507UAT88 | 4,550 % Allergan Funding SCS v.15(2035) | 0 | 20.000.000 |
| US018581AG35 | 5,375 % Alliance Data Systems Corporation 144A v.14(2022) | 0 | 5.000.000 |
| US00191AAB26 | 7,125 % ARGID Finance S.A. 144A v.16(2023) | 5.000.000 | 17.000.000 |
| US075887BV02 | 0,000 % Becton, Dickinson & Co. v.17(2024) | 15.000.000 | 15.000.000 |
| US05565QCS57 | 3,535 % BP Capital Markets Plc. v.14(2024) | 20.000.000 | 20.000.000 |
| US05565QDL95 | 3,224 % BP Capital Markets Plc.v.17(2024) | 15.000.000 | 15.000.000 |
| US25272KAN37 | 8,100 % Diamond 1 Finance Corp / Diamond 2 Finance Corp 144A v.16(2036) | 0 | 20.000.000 |
| US30212PAM77 | 5,000 % Expedia Inc. v.16(2026) | 0 | 10.000.000 |
| US345397XL24 | 4,134 % Ford Motor Credit Co. LLC v.15(2025) | 0 | 25.000.000 |
| US42824CAP41 | 4,900 % Hewlett Packard Enterprise Co. 144A v.15(2025) | 0 | 50.000.000 |
| US760719BH68 | 7,200 % HSBC USA Inc. v.97(2097) | 11.946.000 | 11.946.000 |
| US45072PAD42 | 8,375 % IASIS Healthcare LLC / IASIS Capital Corporation v.11(2019) | 0 | 10.000.000 |
| US46625HQQV59 | 1,836 % JPMorgan Chase & Co. FRN v.16(2019) | 0 | 10.000.000 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017

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) | | | |
| US46625HRU67 | 2,202 % JPMorgan Chase & Co. FRN v.16(2021) | 0 | 225.000.000 |
| US500255AU88 | 4,250 % Kohl's Corporation v.15(2025) | 10.000.000 | 35.000.000 |
| US502160AL89 | 8,500 % LSB Industries Inc. v.13(2019) | 0 | 15.200.000 |
| USG6710EAL41 | 7,125 % Odebrecht Finance Ltd. Reg.S. v.12(2042) | 2.000.000 | 5.000.000 |
| USG6710EAP54 | 4,375 % Odebrecht Finance Ltd. v.13(2025) | 2.000.000 | 2.000.000 |
| US71656MBQ15 | 6,500 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.16(2027) | 0 | 10.000.000 |
| US718546AK04 | 4,650 % Phillips v.14(2034) | 0 | 15.000.000 |
| US737446AK05 | 5,000 % Post Holdings Inc. 144A v.16(2026) | 10.000.000 | 10.000.000 |
| US747525AF05 | 3,450 % Qualcomm Inc. v.15(2025) | 15.000.000 | 15.000.000 |
| US747525AJ27 | 4,650 % QUALCOMM v.15(2035) | 0 | 5.000.000 |
| US78012KNM52 | 1,590 % Royal Bank of Canada FRN v.16(2019) | 0 | 10.000.000 |
| US780097AU54 | 7,640 % Royal Bank of Scotland Group Plc. FRN Perp. | 0 | 3.000.000 |
| USG8201FAA78 | 4,600 % Sirius International Group Ltd. Reg.S. v.16(2026) | 0 | 7.000.000 |
| US82968FAA21 | 4,600 % Sirius International Group Ltd. 144A v.16(2026) | 0 | 3.000.000 |
| US78409VAL80 | 2,950 % S&P Global Inc. 144A v.16(2027) | 0 | 10.000.000 |
| US790849AN38 | 3,875 % St. Jude Medical Inc. v.15(2025) | 0 | 15.000.000 |
| US86960BAM46 | 2,148 % Svenska Handelsbanken AB v.16(2021) | 0 | 10.000.000 |
| US878742BA25 | 8,000 % Teck Resources Ltd. 144A v.16(2021) | 6.125.000 | 19.125.000 |
| US364725BC41 | 5,500 % TEGNA Inc 144A v.14(2024) | 15.000.000 | 15.000.000 |
| US88033GCE89 | 8,125 % Tenet Healthcare Corporation v.13(2022) | 0 | 13.000.000 |
| US89114QBH02 | 1,868 % Toronto-Dominion Bank FRN v.16(2021) | 0 | 14.000.000 |
| US91829KAA16 | 6,375 % Valeant Pharmaceuticals International Escrow Corporation 144A v.12(2020) | 5.000.000 | 25.000.000 |
| US91911KAK88 | 7,000 % Valeant Pharmaceuticals International Inc.144A v.17(2024) | 4.000.000 | 4.000.000 |
| US92343VDD38 | 2,625 % Verizon Communications Inc. Reg.S. v.16(2026) | 0 | 10.000.000 |
| US949746RT05 | 2,440 % Wells Fargo & Co. FRN v.16(2021) | 0 | 250.000.000 |
| US94974BGP94 | 3,550 % Wells Fargo & Co. v.15(2025) | 0 | 10.000.000 |
| US958102AK10 | 10,500 % Western Digital Corporation 144A v.16(2024) | 0 | 7.000.000 |
| US961214CW13 | 1,902 % Westpac Banking Corporation FRN v.16(2021) | 0 | 19.000.000 |
| Investmentfondsanteile ¹⁾ | | | |
| Irland | | | |
| IE00BQ70R696 | Source NASDAQ Biotech. UCITS ETF | USD | 800.000 |
| Optionen | | | |
| EUR | | | |
| | Call on EUR/ZAR Juli 2017/15,00 | | 50.000.000 |
| USD | | | |
| | Call on Chipotle Mexican Grill Inc. September 2017/460,00 | | 300 |
| Terminkontrakte | | | |
| CHF | | | |
| | Swiss Market Index Future Juni 2017 | | 3.000 |
| | Swiss Market Index Future März 2017 | | 13 |

31

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen 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 2017 bis 30. Juni 2017

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 |
|------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| EUR | | | |
| | DAX Performance-Index Future Juni 2017 | 2.500 | 2.500 |
| | DAX Performance-Index Future Juni 2017 | 800 | 800 |
| | DAX Performance-Index Future März 2017 | 200 | 200 |
| | EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2017 | 4.000 | 4.000 |
| | EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2017 | 750 | 10.000 |
| | EURO STOXX Banks Future Juni 2017 | 16.000 | 16.000 |
| | EURO STOXX Banks Future Juni 2017 | 2.000 | 2.000 |
| | EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017 | 5.000 | 5.000 |
| | EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017 | 1.000 | 1.000 |
| HKD | | | |
| | Hang Seng Index Future April 2017 | 2.000 | 2.000 |
| | Hang Seng Index Future Juni 2017 | 2.500 | 2.500 |
| | Hang Seng Index Future Mai 2017 | 3.000 | 3.000 |
| | Hang Seng Index Future März 2017 | 1.750 | 1.750 |
| KRW | | | |
| | Korea Stock Price 200 Index Future Juni 2017 | 3.300 | 3.300 |
| USD | | | |
| | CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017 | 19.000 | 19.000 |
| | CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017 | 5.500 | 4.500 |
| | CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2017 | 4.750 | 4.750 |
| | CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2017 | 3.500 | 2.000 |
| | CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2017 | 1.000 | 1.000 |
| | CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2017 | 500 | 500 |
| | CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2017 | 1.500 | 4.500 |
| | CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2017 | 250 | 250 |
| | CME 3MO Euro-Dollar Future Dezember 2019 | 5.000 | 5.000 |
| | E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2017 | 1.500 | 1.500 |
| | E-Mini S&P 500 Index Future März 2017 | 2.000 | 2.000 |

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2017 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|-----------------------|---------|-----|------------|
| Britisches Pfund | EUR 1 = | GBP | 0,8789 |
| Dänische Krone | EUR 1 = | DKK | 7,4360 |
| Hongkong Dollar | EUR 1 = | HKD | 8,9169 |
| Japanischer Yen | EUR 1 = | JPY | 128,6112 |
| Norwegische Krone | EUR 1 = | NOK | 9,5857 |
| Russischer Rubel | EUR 1 = | RUB | 67,4460 |
| Schwedische Krone | EUR 1 = | SEK | 9,6890 |
| Schweizer Franken | EUR 1 = | CHF | 1,0932 |
| Südafrikanischer Rand | EUR 1 = | ZAR | 14,8196 |
| Südkoreanischer Won | EUR 1 = | KRW | 1.303,5925 |
| US-Dollar | EUR 1 = | USD | 1,1425 |



Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017

33

1.) Allgemeines

Der Investmentfonds Ethna-AKTIV wird von der ETHENEA Independent Investors S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 28. Januar 2002 in Kraft.

Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung wurde am 2. März 2002 im *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 13. Oktober 2016 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.

34

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie 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.

- 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.

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

Zum 1. Januar 2015 wurde die Vereinbarung der EU-Mitgliedstaaten zum automatischen Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen, im Rahmen der Richtlinie 2003/48/EG vom Großherzogtum Luxemburg umgesetzt. Damit wurde die bisherige Regelung – eine Besteuerung an der Quelle (35 % der Zinszahlung) anstelle des Informationsaustauschs – für die sich die luxemburgische Regierung als Übergangslösung entschieden hatte, hinfällig. Seit dem 1. Januar werden Informationen über die Zinsbeträge, die von den luxemburgischen Banken unmittelbar an natürliche Personen gezahlt werden, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaustausch fand im Jahr 2016 statt und bezog sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolgedessen wurde das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35 % auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften. Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 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.) Ertragsausgleich

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

7.) Informationen für Schweizer Anleger

a.) Valorenummern:

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

36

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 2017 bis zum 30. Juni 2017 folgende TER in Prozent ermittelt:

| Ethna-AKTIV | Schweizer TER in % | Schweizer Performancegebühr in % |
|--------------------------|---------------------------|---|
| Anteilklasse (A) | 1,79 | 0,00 |
| Anteilklasse (T) | 1,79 | 0,00 |
| Anteilklasse (CHF-A) | 1,81 | 0,00 |
| Anteilklasse (CHF-T) | 1,79 | 0,00 |
| Anteilklasse (SIA-A) | 1,20 | 0,00 |
| Anteilklasse (SIA-T) | 1,17 | 0,00 |
| Anteilklasse (USD-A) | 1,79 | 0,00 |
| Anteilklasse (USD-T) | 1,76 | 0,00 |
| Anteilklasse (SIA-CHF-T) | 1,21 | 0,00 |
| Anteilklasse (SIA-USD-T) | 1,19 | 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.

8.) 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 Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

³⁸ **Verwaltungsgesellschaft:**

ETHENEA Independent Investors S.A.

16, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft:

Thomas Bernard
Frank Hauprich
Josiane Jennes

**Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft
(Leitungsorgan):**

Vorsitzender:

Luca Pesarini
ETHENEA Independent Investors S.A.

Verwaltungsratsmitglieder:

Thomas Bernard
ETHENEA Independent Investors S.A.

Nikolaus Rummler
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Arnoldo Valsangiacomo
ETHENEA Independent Investors S.A.

**Abschlussprüfer des Fonds und
der Verwaltungsgesellschaft:**

KPMG Luxembourg, Société coopérative

Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Verwahrstelle:

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxembourg

Fondsmanager:

ETHENEA Independent Investors S.A.
16, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

unterstützt durch Fondsmanager:

ETHENEA Independent Investors (Schweiz) AG
Sihleggstrasse 17
CH-8832 Wollerau

**Zentralverwaltungsstelle,
Register- und Transferstelle:**

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Zahlstelle im
Großherzogtum Luxemburg:**

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

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

Zahl- und Informationsstelle:

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

Hinweise für Anleger in Österreich:

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

ERSTE BANK
der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

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

ERSTE BANK
der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

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

ERSTE BANK
der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Hinweise für Anleger in der Schweiz:

Vertreter in der Schweiz:

IPConcept (Schweiz) AG
In Gassen 6
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 ist die Anteilklasse (T) zugelassen. Anteile weiterer Anteilklassen dürfen an Anleger in Belgien nicht öffentlich vertrieben werden.

40 **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

