

Ethna-AKTIV R.C.S Luxembourg K816

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2021

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



ETHENEIA

Inhalt

	Seite
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Ethna-AKTIV	3-4
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-AKTIV	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Ethna-AKTIV	11
Vermögensaufstellung des Ethna-AKTIV zum 30. Juni 2021	16
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021 des Ethna-AKTIV	26
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021	31
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	36

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

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

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

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

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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

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

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

Geografische Länderaufteilung des Ethna-AKTIV

Geografische Länderaufteilung ¹⁾	
Vereinigte Staaten von Amerika	41,81 %
Irland	7,26 %
Luxemburg	5,45 %
Belgien	2,24 %
Deutschland	2,12 %
Vereinigtes Königreich	1,40 %
Niederlande	1,35 %
Taiwan	1,27 %
Frankreich	0,36 %
Norwegen	0,36 %
Cayman Inseln	0,24 %
Schweiz	0,20 %
Kanada	0,14 %
Wertpapiervermögen	64,20 %
Optionen	0,12 %
Terminkontrakte	0,23 %
Festgelder	6,08 %
Bankguthaben ²⁾	29,68 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,31 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung des Ethna-AKTIV

4

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾	
Staatsanleihen	9,36 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,09 %
Groß- und Einzelhandel	5,33 %
Investmentfondsanteile	5,22 %
Software & Dienste	5,13 %
Verbraucherdienste	4,95 %
Sonstiges	4,42 %
Media & Entertainment	3,86 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,34 %
Investitionsgüter	3,14 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,72 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,50 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,56 %
Banken	1,02 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,69 %
Energie	0,65 %
Automobile & Komponenten	0,60 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,54 %
Transportwesen	0,45 %
Versicherungen	0,45 %
Immobilien	0,36 %
Medien	0,35 %
Hardware & Ausrüstung	0,32 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,11 %
Versorgungsbetriebe	0,04 %
Wertpapiervermögen	64,20 %
Optionen	0,12 %
Terminkontrakte	0,23 %
Festgelder	6,08 %
Bankguthaben ²⁾	29,68 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,31 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse (A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	1.809,34	13.603.289	-848.793,05	133,01
31.12.2020	1.524,73	11.344.148	-294.895,52	134,41
30.06.2021	1.430,98	10.448.080	-121.764,51	136,96

Anteilklasse (T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	1.077,62	7.718.698	-262.848,79	139,61
31.12.2020	842,77	5.967.449	-243.139,19	141,23
30.06.2021	770,68	5.350.738	-87.747,22	144,03

5

Anteilklasse (R-A)*

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	8,71	88.763	-4.567,54	98,13
31.12.2020	7,00	73.154	-1.468,21	95,66
30.06.2021	6,22	65.882	-698,24	94,48

Anteilklasse (R-T)*

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	51,22	422.135	-19.818,37	121,34
31.12.2020	40,98	335.326	-10.457,73	122,22
30.06.2021	37,24	299.459	-4.364,09	124,35

Anteilklasse (CHF-A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2019	6,41	61.999	-5.222,93	103,47	112,69 ¹⁾
31.12.2020	5,69	54.455	-825,26	104,57	113,27 ²⁾
30.06.2021	4,73	44.993	-991,74	105,12	115,20 ³⁾

Anteilklasse (CHF-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2019	34,75	305.344	-52.198,63	113,80	123,94 ¹⁾
31.12.2020	28,29	245.684	-6.804,10	115,13	124,71 ²⁾
30.06.2021	25,78	222.564	-2.657,91	115,83	126,94 ³⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2019: 1 EUR = 1,0891 CHF

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 1,0832 CHF

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2021: 1 EUR = 1,0959 CHF

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

Anteilklasse (SIA-A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	11,24	20.229	-99.152,80	555,69
31.12.2020	13,71	24.232	2.122,46	565,86
30.06.2021	9,66	16.702	-4.290,42	578,20

Anteilklasse (SIA-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	321,16	518.045	-49.899,16	619,95
31.12.2020	179,09	284.027	-136.733,82	630,55
30.06.2021	112,42	174.080	-70.470,10	645,80

6

Anteilklasse (SIA CHF-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2019	105,17	218.261	4.320,95	481,85	524,78 ¹⁾
31.12.2020	105,71	215.561	-1.224,96	490,40	531,20 ²⁾
30.06.2021	51,62	104.298	-54.997,17	494,97	542,44 ³⁾

Anteilklasse (USD-A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.12.2019	1,77	17.923	-868,84	98,75	110,22 ⁴⁾
31.12.2020	1,20	13.052	-466,26	92,07	112,69 ⁵⁾
30.06.2021	1,12	11.601	-136,84	96,80	115,23 ⁶⁾

Anteilklasse (USD-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.12.2019	18,14	172.794	-9.344,77	104,96	117,16 ⁴⁾
31.12.2020	12,05	122.942	-5.178,22	98,05	120,01 ⁵⁾
30.06.2021	12,04	116.728	-629,59	103,19	122,84 ⁶⁾

Anteilklasse (SIA USD-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.12.2019	4,76	9.439	-2.512,49	503,83	562,38 ⁴⁾
31.12.2020	4,85	10.229	395,79	473,79	579,92 ⁵⁾
30.06.2021	4,67	9.341	-429,13	500,03	595,24 ⁶⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2019: 1 EUR = 1,0891 CHF

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 1,0832 CHF

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2021: 1 EUR = 1,0959 CHF

⁴⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2019: 1 EUR = 1,1162 USD

⁵⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 1,2240 USD

⁶⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2021: 1 EUR = 1,1904 USD

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-AKTIV

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 30. Juni 2021

7

	EUR
Wertpapiervermögen	1.584.972.109,77
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.539.968.853,08)	
Optionen	2.920.614,91
Festgelder	149.986.145,83
Bankguthaben ¹⁾	732.355.016,35
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	5.589.140,20
Zinsforderungen	3.765.111,73
Dividendenforderungen	366.002,82
Forderungen aus Absatz von Anteilen	3.037.534,71
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	79.849,29
	2.483.071.525,61
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-4.579.539,13
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-6.792.839,86
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-848.579,75
Sonstige Passiva ²⁾	-3.674.407,17
	-15.895.365,91
Netto-Fondsvermögen	2.467.176.159,70

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'Abonnement.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse (A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	1.430.982.887,47 EUR
Umlaufende Anteile	10.448.080,418
Anteilwert	136,96 EUR

Anteilklasse (T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	770.678.513,76 EUR
Umlaufende Anteile	5.350.738,460
Anteilwert	144,03 EUR

Anteilklasse (R-A)*	
8 Anteiliges Netto-Fondsvermögen	6.224.404,05 EUR
Umlaufende Anteile	65.882,417
Anteilwert	94,48 EUR

Anteilklasse (R-T)*	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	37.238.987,27 EUR
Umlaufende Anteile	299.459,498
Anteilwert	124,35 EUR

Anteilklasse (CHF-A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	4.729.586,84 EUR
Umlaufende Anteile	44.993,326
Anteilwert	105,12 EUR
Anteilwert	115,20 CHF ¹⁾

Anteilklasse (CHF-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	25.780.204,01 EUR
Umlaufende Anteile	222.563,692
Anteilwert	115,83 EUR
Anteilwert	126,94 CHF ¹⁾

Anteilklasse (SIA-A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	9.657.302,08 EUR
Umlaufende Anteile	16.702,220
Anteilwert	578,20 EUR

Anteilklasse (SIA-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	112.421.197,27 EUR
Umlaufende Anteile	174.080,223
Anteilwert	645,80 EUR

Anteilklasse (SIA CHF-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	51.624.764,19 EUR
Umlaufende Anteile	104.297,743
Anteilwert	494,97 EUR
Anteilwert	542,44 CHF ¹⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2021: 1 EUR = 1,0959 CHF

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

Anteilklasse (USD-A)

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	1.122.998,63 EUR
Umlaufende Anteile	11.601,366
Anteilwert	96,80 EUR
Anteilwert	115,23 USD ¹⁾

Anteilklasse (USD-T)

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	12.044.824,32 EUR
Umlaufende Anteile	116.728,036
Anteilwert	103,19 EUR
Anteilwert	122,84 USD ¹⁾

Anteilklasse (SIA USD-T)

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	4.670.489,81 EUR
Umlaufende Anteile	9.340,500
Anteilwert	500,03 EUR
Anteilwert	595,24 USD ¹⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2021: 1 EUR = 1,1904 USD

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021

10

	Total EUR	Anteilklasse (A) EUR	Anteilklasse (T) EUR	Anteilklasse (R-A)* EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.766.083.295,64	1.524.729.486,62	842.773.943,09	6.997.825,91
Ordentlicher Nettoaufwand	-13.353.779,01	-8.146.899,24	-4.314.055,94	-47.751,40
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-982.185,05	-465.470,65	-246.866,56	-3.821,19
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	232.869.557,71	12.698.593,32	178.134.714,67	130.030,46
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-582.046.518,34	-134.463.102,33	-265.881.932,75	-828.265,54
Realisierte Gewinne	317.824.858,26	178.334.331,10	96.366.388,48	850.801,46
Realisierte Verluste	-184.517.428,68	-99.880.131,65	-54.966.726,04	-493.952,90
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-103.527.550,51	-61.080.021,04	-31.955.157,60	-274.407,49
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	36.127.217,08	20.341.507,75	10.768.206,41	90.373,02
Ausschüttung	-1.301.307,40	-1.085.406,41	0,00	-196.428,28
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.467.176.159,70	1.430.982.887,47	770.678.513,76	6.224.404,05

	Anteilklasse (R-T)* EUR	Anteilklasse (CHF-A) EUR	Anteilklasse (CHF-T) EUR	Anteilklasse (SIA-A) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	40.983.568,25	5.694.239,32	28.286.828,75	13.711.753,65
Ordentlicher Nettoaufwand	-295.683,75	-27.306,69	-148.828,56	-27.437,17
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-9.882,93	-5.428,62	-7.129,92	-6.045,97
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.777.975,43	233.154,42	1.196.550,49	15.600.043,88
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-7.142.065,42	-1.224.895,56	-3.854.460,65	-19.890.465,43
Realisierte Gewinne	5.023.122,06	831.564,35	4.087.291,46	1.766.887,97
Realisierte Verluste	-2.889.129,17	-633.904,58	-3.144.612,35	-962.089,12
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.688.067,55	-232.537,79	-1.117.708,21	-630.656,87
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	479.150,35	99.569,83	482.273,00	108.878,64
Ausschüttung	0,00	-4.867,84	0,00	-13.567,50
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	37.238.987,27	4.729.586,84	25.780.204,01	9.657.302,08

	Anteilklasse (SIA-T) EUR	Anteilklasse (SIA CHF-T) EUR	Anteilklasse (USD-A) EUR	Anteilklasse (USD-T) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	179.092.897,30	105.710.124,80	1.201.631,91	12.054.864,03
Ordentlicher Nettoaufwand	-157.236,69	-101.043,23	-6.355,76	-68.389,55
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-177.808,68	-55.480,30	-382,92	-2.921,28
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	21.201.761,30	181.647,47	10.287,35	620.378,03
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-91.671.866,12	-55.178.820,28	-147.130,82	-1.249.963,16
Realisierte Gewinne	19.323.421,44	8.226.373,45	229.442,26	2.010.001,20
Realisierte Verluste	-12.178.829,64	-6.706.531,71	-206.579,93	-1.771.653,52
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-4.924.355,71	-1.979.370,23	-26.381,65	274.276,61
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.913.214,07	1.527.864,22	69.505,56	178.231,96
Ausschüttung	0,00	0,00	-1.037,37	0,00
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	112.421.197,27	51.624.764,19	1.122.998,63	12.044.824,32

	Anteilklasse (SIA USD-T) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.846.132,01
Ordentlicher Nettoaufwand	-12.791,03
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-946,03
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	84.420,89
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-513.550,28
Realisierte Gewinne	775.233,03
Realisierte Verluste	-683.288,07
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	106.837,02
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	68.442,27
Ausschüttung	0,00
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	4.670.489,81

* 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.

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Ethna-AKTIV

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021

11

	Total	Anteilklasse (A)	Anteilklasse (T)	Anteilklasse (R-A)*
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge				
Dividenden	1.054.560,61	608.258,36	323.550,56	2.732,03
Erträge aus Investmentanteilen	76.912,00	44.735,03	24.165,33	198,21
Zinsen auf Anleihen	8.843.955,76	5.108.725,93	2.714.952,08	22.901,47
Bankzinsen	-1.642.901,53	-956.227,58	-506.424,80	-4.240,27
Sonstige Erträge	107.863,50	62.910,49	33.582,91	277,73
Ertragsausgleich	-438.279,49	-225.993,53	-90.857,22	-1.260,38
Erträge insgesamt	8.002.110,85	4.642.408,70	2.498.968,86	20.608,79
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-29.398,45	-17.110,02	-9.033,09	-76,15
Performancevergütung	-553,32	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-21.147.770,41	-12.537.912,21	-6.651.412,70	-69.229,29
Taxe d'abonnement	-621.938,59	-362.516,98	-191.612,47	-1.608,09
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-233.091,28	-132.599,16	-70.909,77	-602,81
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-17.672,09	-10.292,46	-5.455,21	-45,71
Register- und Transferstellenvergütung	-23.587,69	-13.719,78	-7.273,85	-60,96
Staatliche Gebühren	-43.806,69	-25.572,02	-13.350,22	-115,84
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-658.535,88	-381.049,49	-201.701,27	-1.702,91
Aufwandsausgleich	1.420.464,54	691.464,18	337.723,78	5.081,57
Aufwendungen insgesamt	-21.355.889,86	-12.789.307,94	-6.813.024,80	-68.360,19
Ordentlicher Nettoaufwand	-13.353.779,01	-8.146.899,24	-4.314.055,94	-47.751,40
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021)		1,82	1,82	2,21
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021)		1,82	1,82	2,21
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021

	Anteilklasse (R-T)* EUR	Anteilklasse (CHF-A) EUR	Anteilklasse (CHF-T) EUR	Anteilklasse (SIA-A) EUR
Erträge				
Dividenden	16.109,89	2.313,65	11.075,83	5.278,72
Erträge aus Investmentanteilen	1.166,97	173,91	793,09	157,67
Zinsen auf Anleihen	135.775,26	19.384,81	92.677,52	43.077,97
Bankzinsen	-25.142,32	-3.661,22	-17.216,45	-6.944,22
Sonstige Erträge	1.646,47	242,30	1.139,96	225,87
Ertragsausgleich	-8.645,93	-3.033,34	-4.463,26	-10.521,45
Erträge insgesamt	120.910,34	15.420,11	84.006,69	31.274,56
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-450,91	-64,99	-308,72	-150,75
Performancevergütung	0,00	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-410.213,76	-47.641,87	-227.024,86	-66.953,05
Taxe d'abonnement	-9.456,91	-1.286,59	-6.553,89	-3.138,48
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-3.538,21	-500,23	-2.430,00	-1.274,12
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-270,73	-39,49	-184,22	-69,85
Register- und Transferstellenvergütung	-361,55	-52,37	-247,79	-102,82
Staatliche Gebühren	-669,45	-96,37	-462,55	-265,84
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-10.161,43	-1.506,85	-7.216,40	-3.324,24
Aufwandsausgleich	18.528,86	8.461,96	11.593,18	16.567,42
Aufwendungen insgesamt	-416.594,09	-42.726,80	-232.835,25	-58.711,73
Ordentlicher Nettoaufwand	-295.683,75	-27.306,69	-148.828,56	-27.437,17
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021)	2,22	1,82	1,83	1,25
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021)	2,22	1,82	1,83	1,25
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021)	-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021

	Anteilklasse (SIA-T) EUR	Anteilklasse (SIA CHF-T) EUR	Anteilklasse (USD-A) EUR	Anteilklasse (USD-T) EUR
Erträge				
Dividenden	54.162,05	23.666,68	476,54	5.013,08
Erträge aus Investmentanteilen	3.383,01	1.592,15	33,70	372,83
Zinsen auf Anleihen	442.624,71	202.089,66	3.992,03	41.792,13
Bankzinsen	-76.210,31	-35.143,27	-741,30	-7.948,65
Sonstige Erträge	4.822,22	2.248,49	46,98	523,31
Ertragsausgleich	-65.069,85	-26.550,22	-222,28	-1.319,40
Erträge insgesamt	363.711,83	167.903,49	3.585,67	38.433,30
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.367,40	-627,37	-13,38	-142,27
Performancevergütung	0,00	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-685.519,81	-313.586,22	-9.789,38	-103.108,90
Taxe d'abonnement	-28.077,45	-13.171,83	-287,97	-3.065,61
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.004,56	-6.652,81	-104,77	-1.062,22
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-807,49	-381,52	-7,91	-85,49
Register- und Transferstellenvergütung	-1.115,08	-487,28	-10,48	-112,81
Staatliche Gebühren	-2.021,46	-936,16	-20,52	-215,96
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-31.913,80	-15.134,05	-312,22	-3.270,27
Aufwandsausgleich	242.878,53	82.030,52	605,20	4.240,68
Aufwendungen insgesamt	-520.948,52	-268.946,72	-9.941,43	-106.822,85
Ordentlicher Nettoaufwand	-157.236,69	-101.043,23	-6.355,76	-68.389,55
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021)	1,22	1,22	2,00	1,84
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021)	1,22	1,22	2,00	1,84
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021)	-	-	-	-

13

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021

	Anteilklasse (SIA USD-T) EUR
Erträge	
Dividenden	1.923,22
Erträge aus Investmentanteilen	140,10
Zinsen auf Anleihen	15.962,19
Bankzinsen	-3.001,14
Sonstige Erträge	196,77
Ertragsausgleich	-342,63
Erträge insgesamt	14.878,51
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-53,40
Performancevergütung	-553,32
Verwaltungsvergütung	-25.378,36
Taxe d'abonnement	-1.162,32
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-412,62
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-32,01
Register- und Transferstellenvergütung	-42,92
Staatliche Gebühren	-80,30
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.242,95
Aufwandsausgleich	1.288,66
Aufwendungen insgesamt	-27.669,54
Ordentlicher Nettoaufwand	-12.791,03
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021)	1,27
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021)	1,27
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021)	-

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

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	11.344.147,845	5.967.448,830	73.153,553	335.325,788
Ausgegebene Anteile	93.556,324	1.248.011,561	1.360,540	22.176,397
Zurückgenommene Anteile	-989.623,751	-1.864.721,931	-8.631,676	-58.042,687
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	10.448.080,418	5.350.738,460	65.882,417	299.459,498

	Anteilklasse (CHF-A) Stück	Anteilklasse (CHF-T) Stück	Anteilklasse (SIA-A) Stück	Anteilklasse (SIA-T) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	54.454,792	245.684,246	24.231,723	284.026,752
Ausgegebene Anteile	2.244,298	10.333,232	27.228,364	33.273,471
Zurückgenommene Anteile	-11.705,764	-33.453,786	-34.757,867	-143.220,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	44.993,326	222.563,692	16.702,220	174.080,223

	Anteilklasse (SIA CHF-T) Stück	Anteilklasse (USD-A) Stück	Anteilklasse (USD-T) Stück	Anteilklasse (SIA USD-T) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	215.560,502	13.051,945	122.942,106	10.228,500
Ausgegebene Anteile	372,078	111,225	6.162,888	170,000
Zurückgenommene Anteile	-111.634,837	-1.561,804	-12.376,958	-1.058,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	104.297,743	11.601,366	116.728,036	9.340,500

* 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 2021

16

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./ NV	EUR	900.000	0	900.000	61,5000	55.350.000,00	2,24
							55.350.000,00	2,24
Deutschland								
DE000A2NBVD5	DFV Deutsche Familienversicherung AG	EUR	50.000	0	435.000	12,4800	5.428.800,00	0,22
							5.428.800,00	0,22
Irland								
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	EUR	420.000	310.000	200.000	244,0500	48.810.000,00	1,98
							48.810.000,00	1,98
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	545.000	235.000	310.000	120,2300	31.309.895,83	1,27
							31.309.895,83	1,27
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	27.000	3.000	24.000	2.445,4500	49.303.427,42	2,00
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	28.000	11.000	17.000	3.448,1400	49.242.590,73	2,00
US05464C1018	Axon Enterprise Inc.	USD	695.000	760.000	200.000	174,1400	29.257.392,47	1,19
US49271V1008	Keurig Dr Pepper Inc.	USD	1.952.549	1.515.418	1.543.452	35,2400	45.691.572,98	1,85
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	280.000	100.000	180.000	368,0000	55.645.161,29	2,26
US8334451098	Snowflake Inc.	USD	75.000	0	75.000	245,8000	15.486.391,13	0,63
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	300.000	400.000	300.000	173,9300	43.833.165,32	1,78
US92826C8394	VISA Inc.	USD	320.000	400.000	70.000	235,9500	13.874.747,98	0,56
							302.334.449,32	12,27
Vereinigtes Königreich								
GB00B0130H42	ITM Power Plc.	GBP	2.500.000	0	2.500.000	4,9040	14.249.186,42	0,58
							14.249.186,42	0,58
Börsengehandelte Wertpapiere							457.482.331,57	18,56

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Schweiz								
CH0510341644	Sandpiper Digital Payments AG	CHF	0	0	8.991.901	0,0100	82.050,38	0,00
							82.050,38	0,00
							82.050,38	0,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Nicht notierte Wertpapiere								
Luxemburg								
LU1333070875	JAB Consumer Fund SCA SICAR - Global Consumer Brands	USD	0	16.249	51.135	1.544,7200	66.355.305,44	2,69
LU1121643917	JAB Consumer Fund SCA SICAR Class A1	EUR	0	15.053	25.452	1.672,9000	42.577.980,13	1,73
							108.933.285,57	4,42
Schweiz								
CH0046409444	Mountain Partners AG	CHF	0	0	440.431	12,5800	5.055.773,32	0,20
							5.055.773,32	0,20
							113.989.058,89	4,62
							571.553.440,84	23,18
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
CHF								
CH0353945394	3,000%	gategroup Fin Reg.S. v.17(2027)	4.000.000	4.450.000	6.000.000	90,6050	4.960.580,34	0,20
							4.960.580,34	0,20
EUR								
XS2076155105	0,375%	Abbott Ireland Financing DAC Reg.S. v.19(2027)	0	0	1.000.000	101,2360	1.012.360,00	0,04
XS1991265478	0,808%	Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2026)	0	0	1.000.000	102,7950	1.027.950,00	0,04
XS2281343256	0,375%	Bayer AG Reg.S. v.21(2029)	15.000.000	0	15.000.000	97,9190	14.687.850,00	0,60
FR0013444759	0,125%	BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	99,2040	992.040,00	0,04
XS1992931508	0,831%	BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	1.000.000	103,0330	1.030.330,00	0,04
XS1859010685	1,500%	Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2026)	0	0	1.000.000	105,2840	1.052.840,00	0,04
XS1497312295	0,875%	CK Hutchison Finance [16] II Ltd. Reg.S. v.16(2024)	0	0	1.000.000	102,7280	1.027.280,00	0,04
XS2206382868	9,000%	Diebold Nixdorf Dutch Holding B.V. Reg.S. v.20(2025)	0	0	3.000.000	110,1180	3.303.540,00	0,13
XS2324724645	1,875%	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.21(2028)	15.000.000	0	15.000.000	104,8370	15.725.550,00	0,64
XS2303070911	0,250%	H&M Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2029)	15.000.000	0	15.000.000	97,7700	14.665.500,00	0,59
XS2264074647	2,375%	Louis Dreyfus Company BV Reg.S. v.20(2025)	0	900.000	100.000	106,1260	106.126,00	0,00
XS2211183244	1,539%	Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	5.000.000	0	15.000.000	103,5410	15.531.150,00	0,63

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
DE000A3KNP96	0,750% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.21(2029)	10.000.000	0	10.000.000	100,8720	10.087.200,00	0,41
DE000A3KNQA0	1,250% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	1.000.000	0	1.000.000	101,0970	1.010.970,00	0,04
XS2231715322	3,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	9.900.000	100.000	106,1750	106.175,00	0,00
						81.366.861,00	3,28
USD							
USL40756AB19	10,000% FS Luxembourg S.à.r.l. Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	1.000.000	112,2020	942.557,12	0,04
US42824CBK45	1,750% Hewlett Packard Enterprise Co. v.20(2026)	0	0	5.000.000	101,1510	4.248.613,91	0,17
US404280BZ11	3,803% HSBC Holdings Plc. Fix-to- Float v.19(2025)	0	0	1.000.000	107,6040	903.931,45	0,04
US45074JAA25	6,500% ITT Holdings LLC 144A v.21(2029)	1.000.000	0	1.000.000	101,9870	856.745,63	0,03
US24422EVS52	2,000% John Deere Capital Corporation v.21(2031)	2.000.000	0	2.000.000	100,8240	1.693.951,61	0,07
US654106AF00	2,375% NIKE Inc. v.16(2026)	0	0	10.000.000	106,3040	8.930.107,53	0,36
US66989HAJ77	3,000% Novartis Capital Corporation v.15(2025)	0	0	10.000.000	108,5310	9.117.187,50	0,37
US713448DN57	2,375% PepsiCo Inc. v.16(2026)	0	0	10.000.000	106,5350	8.949.512,77	0,36
US75625QAE98	3,000% Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. 144A v.17(2027)	0	29.000.000	1.000.000	108,2610	909.450,60	0,04
US742718ER62	2,450% The Procter & Gamble Co. v.16(2026)	0	0	1.000.000	107,0700	899.445,56	0,04
US25468PDM59	1,850% The Walt Disney Co Reg.S.v.16(2026)	0	0	10.000.000	103,0700	8.658.434,14	0,35
US872540AQ25	2,250% TJX Companies Inc. v.16(2026)	10.000.000	9.000.000	1.000.000	105,2200	883.904,57	0,04
US91282CBP59	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	150.000.000	5.000.000	145.000.000	99,6172	121.341.500,84	4,92
US91282CBZ32	1,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	130.000.000	0	130.000.000	100,2266	109.454.410,79	4,44
						277.789.754,02	11,27
Börsengehandelte Wertpapiere						364.117.195,36	14,75
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2190961784	1,875% Athene Global Funding EMTN v.20(2023)	0	0	1.000.000	103,8360	1.038.360,00	0,04
XS2242188261	7,500% CMA CGM S.A. Reg.S. v.20(2026)	0	2.000.000	3.000.000	111,4210	3.342.630,00	0,14
XS2178833427	0,750% Equinor ASA EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.000.000	103,6440	1.036.440,00	0,04
DE000A255D05	7,500% ERWE Immobilien AG v.19(2023)	0	0	3.000.000	100,4900	3.014.700,00	0,12
DE000A2GSSP3	5,500% Eyemaxx Real Estate AG Reg.S. v.18(2023)	0	1.925.000	3.075.000	72,0500	2.215.537,50	0,09
DE000A254N04	5,000% Groß & Partner Grundstücksentwicklung- gesellschaft mbH v.20(2025)	0	0	5.000.000	95,0000	4.750.000,00	0,19
XS2198388592	9,250% HT Troplast GmbH Reg.S. v.20(2025)	0	0	2.000.000	110,9640	2.219.280,00	0,09

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS2010037682	6,875% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.19(2026)	0	4.900.000	100.000	116,5710	116.571,00	0,00
XS2042667944	0,625% Kerry Group Financial Services Reg.S. v.19(2029)	5.000.000	0	5.000.000	100,7550	5.037.750,00	0,20
DE000A3KRAP3	8,500% Metalcorp Group S.A. Reg.S. v.21(2026)	4.000.000	0	4.000.000	101,0360	4.041.440,00	0,16
XS1690644668	3,500% Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	0	0	100.000	99,9490	99.949,00	0,00
XS2212959352	2,375% PHOENIX PIB Dutch Finance BV Reg.S. v.20(2025)	0	0	100.000	103,5980	103.598,00	0,00
						27.016.255,50	1,07
USD							
US00287YBV02	2,950% AbbVie Inc. v.19(2026)	0	15.000.000	5.000.000	107,4910	4.514.910,95	0,18
US01609WAX02	2,125% Alibaba Group Holding Ltd. v.21(2031)	4.000.000	0	4.000.000	98,2220	3.300.470,43	0,13
US02079KAH05	0,450% Alphabet Inc. v.20(2025)	10.000.000	0	10.000.000	99,0240	8.318.548,39	0,34
US02079KAD90	1,100% Alphabet Inc. v.20(2030)	4.000.000	15.000.000	4.000.000	94,9320	3.189.919,35	0,13
US023135BY17	1,650% Amazon.com Inc. v.21(2028)	7.000.000	0	7.000.000	100,8180	5.928.477,82	0,24
US023135BZ81	2,100% Amazon.com Inc. v.21(2031)	15.000.000	0	15.000.000	101,6370	12.807.081,65	0,52
US025816CA56	4,200% American Express Co. v.18(2025)	0	0	10.000.000	113,2400	9.512.768,82	0,39
US026874DH71	3,900% American International Group Inc. v.16(2026)	0	5.000.000	5.000.000	111,6510	4.689.642,14	0,19
US031162BY57	3,125% Amgen Inc. v.15(2025)	0	5.000.000	5.000.000	107,5580	4.517.725,13	0,18
US035240AL43	4,000% Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.18(2028)	0	0	1.000.000	113,8550	956.443,21	0,04
US037833DY36	1,250% Apple Inc. v.20(2030)	4.000.000	15.000.000	4.000.000	95,9130	3.222.883,06	0,13
US037833EB24	0,700% Apple Inc. v.21(2026)	5.000.000	0	5.000.000	98,9460	4.155.997,98	0,17
US038522AR99	6,375% Aramark Services Inc. 144A v.20(2025)	0	2.000.000	3.000.000	106,3160	2.679.334,68	0,11
US00206RJX17	2,300% AT & T Inc. v.20(2027)	0	9.000.000	1.000.000	103,4950	869.413,64	0,04
US73179PAM86	5,750% Avient Corporation 144A v.20(2025)	0	2.000.000	2.000.000	105,9290	1.779.721,10	0,07
US91831AAC53	6,125% Bausch Health Companies Inc. 144A v.15(2025)	0	1.092.000	2.908.000	102,5040	2.504.045,97	0,10
US110122DN59	0,750% Bristol-Myers Squibb Co. v.20(2025)	10.000.000	0	10.000.000	99,0900	8.324.092,74	0,34
US110122DQ80	1,450% Bristol-Myers Squibb Co. v.20(2030)	4.000.000	10.000.000	4.000.000	96,5870	3.245.530,91	0,13
US14913R2H93	0,800% Caterpillar Financial Services Corporation v.20(2025)	10.000.000	0	10.000.000	99,4780	8.356.686,83	0,34
US149123CK50	1,900% Caterpillar Inc. v.21(2031)	4.000.000	0	4.000.000	100,1920	3.366.666,67	0,14
US172967LS86	3,520% Citigroup Inc. Fix-to-Float v.17(2028)	0	0	1.000.000	109,5440	920.228,49	0,04
US172967NA50	1,462% Citigroup Inc. Fix-to-Float v.21(2027)	5.000.000	0	5.000.000	99,5820	4.182.711,69	0,17
US20030NCA72	3,150% Comcast Corporation v.17(2028)	0	0	1.000.000	109,6240	920.900,54	0,04
US22160KAN54	1,375% Costco Wholesale Corporation v.20(2027)	0	9.000.000	1.000.000	100,7240	846.135,75	0,03
US222070AB02	6,500% Coty Inc. 144A v.18(2026)	0	4.900.000	100.000	100,9790	84.827,79	0,00

19

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US12598FAA75	8,625% CPI Card Group Inc. 144A v.21(2026)	2.000.000	0	2.000.000	106,1440	1.783.333,33	0,07
US23166MAA18	6,750% Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC 144A v.20(2028)	0	4.000.000	1.000.000	108,2650	909.484,21	0,04
US126650DQ03	1,875% CVS Health Corporation v.20(2031)	0	0	2.000.000	97,0510	1.630.561,16	0,07
USF12033TP59	2,947% Danone S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	5.000.000	5.000.000	107,2850	4.506.258,40	0,18
US278642AU75	3,600% eBay Inc. v.17(2027)	0	5.000.000	5.000.000	111,1150	4.667.128,70	0,19
US278865BF65	1,300% Ecolab Inc. v.20(2031)	5.000.000	10.000.000	10.000.000	94,4370	7.933.215,73	0,32
US285512AE93	1,850% Electronic Arts Inc. v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	96,6200	811.659,95	0,03
US29446MAD48	2,875% Equinor ASA v.20(2025)	0	0	5.000.000	106,8750	4.489.037,30	0,18
US29446MAJ18	1,750% Equinor ASA v.20(2026)	0	0	4.000.000	103,0290	3.461.995,97	0,14
US369604BW26	3,625% General Electric Co. v.20(2030)	0	4.000.000	1.000.000	111,4710	936.416,33	0,04
US370334CF96	4,000% General Mills Inc. v.18(2025)	0	5.000.000	5.000.000	110,8350	4.655.367,94	0,19
US375558BX02	1,200% Gilead Sciences Inc. v.20(2027)	0	5.000.000	5.000.000	97,4930	4.094.968,08	0,17
US40434LAB18	3,000% HP Inc. v.20(2027)	0	0	3.500.000	107,0560	3.147.647,85	0,13
US40434LAG05	2,650% HP Inc. 144A v.21(2031)	4.000.000	0	4.000.000	100,0740	3.362.701,61	0,14
US458140BD13	2,875% Intel Corporation v.17(2024)	0	5.000.000	5.000.000	106,3740	4.467.993,95	0,18
US46124HAB24	0,950% Intuit Inc. v.20(2025)	0	0	5.000.000	100,2470	4.210.643,48	0,17
US24422EVP14	1,500% John Deere Capital Corporation v.21(2028)	1.000.000	0	1.000.000	99,4470	835.408,27	0,03
US478160BY94	2,450% Johnson & Johnson v.16(2026)	0	0	1.000.000	106,5520	895.094,09	0,04
US478160CP78	0,950% Johnson & Johnson v.20(2027)	14.000.000	19.000.000	5.000.000	98,2260	4.125.756,05	0,17
US478160CQ51	1,300% Johnson & Johnson v.20(2030)	4.000.000	15.000.000	4.000.000	96,9070	3.256.283,60	0,13
US46647PBL94	2,522% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.20(2031)	4.000.000	0	4.000.000	102,8330	3.455.409,95	0,14
US46647PCB04	1,578% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.21(2027)	15.000.000	0	15.000.000	100,5210	12.666.456,65	0,51
US487836BW75	4,300% Kellogg Co. v.18(2028)	0	0	1.000.000	115,6960	971.908,60	0,04
US49271VAH33	4,417% Keurig Dr Pepper Inc. v.19(2025)	0	5.000.000	5.000.000	112,2930	4.716.607,86	0,19
US49271VAN01	2,250% Keurig Dr Pepper Inc. v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	100,5830	844.951,28	0,03
US50077LBC90	3,875% Kraft Heinz Foods Co. v.20(2027)	100.000	0	100.000	110,0080	92.412,63	0,00
US50220PAC77	2,000% LSEGA Financing Plc. 144A v.21(2028)	5.000.000	0	5.000.000	101,0680	4.245.127,69	0,17
US50220PAD50	2,500% LSEGA Financing Plc. 144A v.21(2031)	10.000.000	0	10.000.000	102,3260	8.595.934,14	0,35
US55616PAA21	8,375% Macy's, Inc. 144A v.20(2025)	0	4.000.000	1.000.000	110,0400	924.395,16	0,04
US571676AJ44	0,875% Mars Inc. 144A v.20(2026)	10.000.000	0	10.000.000	97,8250	8.217.825,94	0,33
US571676AL99	1,625% Mars Inc. 144A v.20(2032)	4.000.000	25.000.000	4.000.000	95,8160	3.219.623,66	0,13
US57636QAR56	3,300% Mastercard Inc. v.20(2027)	0	0	250.000	110,5480	232.165,66	0,01
US579780AS64	1,850% McCormick & Co. Inc. v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	96,6380	811.811,16	0,03
US58013MFL37	1,450% McDonald's Corporation v.20(2025)	4.000.000	0	5.000.000	102,0220	4.285.198,25	0,17
US58933YAR62	2,750% Merck & Co. Inc. v.15(2025)	0	0	10.000.000	106,5730	8.952.704,97	0,36

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US609207AU94	1,500% Mondelez International Inc. v.20(2025)	5.000.000	0	5.000.000	101,8440	4.277.721,77	0,17
US63111XAD30	1,650% Nasdaq Inc. v.20(2031)	5.000.000	0	10.000.000	94,2810	7.920.110,89	0,32
US641062AR54	0,625% Nestlé Holdings Inc. 144A v.20(2026)	10.000.000	0	10.000.000	98,2720	8.255.376,34	0,33
US641062AT11	1,250% Nestlé Holdings Inc. 144A v.20(2030)	4.000.000	15.000.000	4.000.000	95,4750	3.208.165,32	0,13
US67066GAN43	2,000% NVIDIA Corporation v.21(2031)	2.000.000	0	2.000.000	100,0770	1.681.401,21	0,07
US68389XCD57	2,300% Oracle Corporation v.21(2028)	1.000.000	0	1.000.000	102,6130	862.004,37	0,03
US70450YAD58	2,650% PayPal Holdings Inc. v.19(2026)	0	20.000.000	5.000.000	107,3290	4.508.106,52	0,18
US713448FA19	1,400% PepsiCo Inc. v.20(2031)	4.000.000	10.000.000	4.000.000	96,6340	3.247.110,22	0,13
US717081EX73	0,800% Pfizer Inc. v.20(2025)	10.000.000	0	10.000.000	100,2430	8.420.950,94	0,34
US740212AM74	6,875% Precision Drilling Corporation 144A v.21(2029)	1.000.000	0	1.000.000	103,3180	867.926,75	0,04
US747525AU71	3,250% QUALCOMM Inc. v.17(2027)	0	9.000.000	1.000.000	110,4200	927.587,37	0,04
US75508EAB48	7,625% Rayonier A.M. Products Inc. 144A v.20(2026)	0	2.000.000	1.000.000	104,6100	878.780,24	0,04
US75886FAE79	1,750% Regeneron Pharmaceuticals Inc. v.20(2030)	5.000.000	10.000.000	5.000.000	94,8070	3.982.148,86	0,16
US771196BL53	2,375% Roche Holdings Inc. 144A v.16(2027)	1.000.000	10.000.000	1.000.000	105,5240	886.458,33	0,04
US778296AB92	4,600% Ross Stores Inc. v.20(2025)	0	5.000.000	1.000.000	112,8930	948.361,90	0,04
US852234AM55	3,500% Square Inc. 144A v.21(2031)	2.000.000	0	2.000.000	100,9170	1.695.514,11	0,07
US855244AK58	2,450% Starbucks Corporation v.16(2026)	0	0	1.000.000	105,5660	886.811,16	0,04
US87854XAE13	6,500% TechnipFMC Plc. 144A v.21(2026)	5.000.000	0	5.000.000	107,9950	4.536.080,31	0,18
US191216CU25	1,450% The Coca-Cola Co. v.20(2027)	5.000.000	0	5.000.000	101,0110	4.242.733,53	0,17
US191216DK34	2,000% The Coca-Cola Co. v.21(2031)	4.000.000	0	4.000.000	100,9220	3.391.196,24	0,14
US29736RAR12	1,950% The Estée Lauder Companies Inc. v.21(2031)	4.000.000	0	4.000.000	99,9080	3.357.123,66	0,14
US382550BH30	9,500% The Goodyear Tire & Rubber Co. v.20(2025)	0	1.000.000	4.000.000	112,0630	3.765.557,80	0,15
US427866BF42	0,900% The Hershey Co. v.20(2025)	0	0	1.000.000	100,3190	842.733,53	0,03
US437076CE05	0,900% The Home Depot Inc. v.21(2028)	7.000.000	6.000.000	1.000.000	97,3700	817.960,35	0,03
US437076CF79	1,375% The Home Depot Inc. v.21(2031)	19.000.000	15.000.000	4.000.000	95,6260	3.213.239,25	0,13
US742718FL83	0,550% The Procter & Gamble Co. v.20(2025)	10.000.000	0	10.000.000	98,8100	8.300.571,24	0,34
US742718FM66	1,200% The Procter & Gamble Co. v.20(2030)	4.000.000	10.000.000	4.000.000	95,2720	3.201.344,09	0,13
US872540AW92	1,600% TJX Companies Inc. v.20(2031)	4.000.000	10.000.000	4.000.000	96,3470	3.237.466,40	0,13
US911163AA17	6,750% United Natural Foods Inc. 144A v.20(2028)	0	2.000.000	2.000.000	107,7570	1.810.433,47	0,07
US912909AN84	6,250% United States Steel Corporation v.18(2026)	2.000.000	0	2.000.000	103,0810	1.731.871,64	0,07
US90290MAC55	6,250% US Foods Inc. 144A v.20(2025)	0	2.000.000	3.000.000	106,2760	2.678.326,61	0,11

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US92346LAE39	7,500% Veritas US Inc./Veritas Bermuda Ltd. 144A v.20(2025)	0	2.000.000	3.000.000	104,2260	2.626.663,31	0,11
US92343VDD38	2,625% Verizon Communications Inc. v.16(2026)	0	5.000.000	5.000.000	106,2190	4.461.483,53	0,18
US92343VGJ70	2,550% Verizon Communications Inc. v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	102,2160	858.669,35	0,03
US918204BA53	2,400% V.F. Corporation v.20(2025)	0	5.000.000	5.000.000	104,9120	4.406.586,02	0,18
US92556HAA59	4,750% ViacomCBS Inc. v.20(2025)	0	0	1.000.000	113,1470	950.495,63	0,04
US92826CAD48	3,150% VISA Inc. v.15(2025)	0	5.000.000	10.000.000	109,4010	9.190.272,18	0,37
US931142EM13	3,050% Walmart Inc. v.19(2026)	0	9.000.000	1.000.000	109,4980	919.842,07	0,04
US92928QAF54	3,500% WEA Finance LLC 144A v.19(2029)	0	9.000.000	1.000.000	104,3240	876.377,69	0,04
US95081QAN43	7,125% Wesco Distribution Inc. 144A v.20(2025)	0	0	3.000.000	108,0840	2.723.891,13	0,11
US98421MAA45	5,000% Xerox Holdings Corporation 144A v.20(2025)	0	3.000.000	2.000.000	106,2080	1.784.408,60	0,07
US983793AH33	6,250% XPO Logistics Inc. 144A v.20(2025)	0	2.000.000	3.000.000	106,7820	2.691.078,63	0,11
						359.679.597,89	14,57
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						386.695.853,39	15,64
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
USD							
US88032WBA36	2,880% Tencent Holdings Ltd. 144A v.21(2031)	2.000.000	0	2.000.000	103,3700	1.736.727,15	0,07
US92826CAP77	0,750% VISA Inc. Green Bond v.20(2027)	10.000.000	5.000.000	5.000.000	97,1690	4.081.359,21	0,17
US92826CAN20	1,100% VISA Inc. Green Bond v.20(2031)	4.000.000	10.000.000	4.000.000	94,5120	3.175.806,45	0,13
						8.993.892,81	0,37
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						8.993.892,81	0,37
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
US771196BS07	0,991% Roche Holdings Inc. 144A v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,7590	838.029,23	0,03
						838.029,23	0,03
Nicht notierte Wertpapiere						838.029,23	0,03
Anleihen						760.644.970,79	30,79
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A254NA6	7,500% PREOS Global Office Real Estate & Technology AG/ PREOS Global Office Real Estate & Technology AG CV v.19(2024)	1.000.000	0	6.000.000	70,5000	4.230.000,00	0,17
						4.230.000,00	0,17
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						4.230.000,00	0,17
Wandelanleihen						4.230.000,00	0,17

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Investmentfondsanteile ²⁾								
Irland								
IE00BGBN6P67	InvescoMI2 EG Blockch ETF	EUR	450.000	0	450.000	97,2500	43.762.500,00	1,77
IE00B1XNHC34	iSharesII-Gl.Clean Energy U.ETF	EUR	2.200.000	300.000	1.900.000	11,4740	21.800.600,00	0,88
IE00BMDH1538	VanEck Hydrogen Eco UC.ETF	USD	335.000	0	335.000	20,9950	5.908.371,14	0,24
IE00BQQP9H09	VanEck Mstr US Moat UC.ETF	EUR	1.175.000	0	1.175.000	45,1550	53.057.125,00	2,15
							124.528.596,14	5,04
Luxemburg								
LU1681044480	AIS-Amundi MSCI EM ASIA	EUR	715.000	600.000	115.000	39,6788	4.563.062,00	0,18
							4.563.062,00	0,18
							129.091.658,14	5,22
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	2.120.000	1.995.000	1.245.000	47,5920	59.252.040,00	2,40
DE000A0N62G0	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	610.000	560.000	430.000	140,0000	60.200.000,00	2,44
							119.452.040,00	4,84
							119.452.040,00	4,84
							119.452.040,00	4,84
Wertpapiervermögen							1.584.972.109,77	64,20
Optionen								
Long-Positionen								
USD								
Put on EUR/USD Dezember 2021/1,170			300.000.000	0	300.000.000		1.930.695,56	0,08
Put on EUR/USD September 2021/1,170			300.000.000	0	300.000.000		989.919,35	0,04
							2.920.614,91	0,12
Long-Positionen							2.920.614,91	0,12
Optionen							2.920.614,91	0,12
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
CHF								
Swiss Market Index Future September 2021			1.800	0	1.800		3.146.874,76	0,13
							3.146.874,76	0,13
JPY								
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2021			400	0	400		-208.093,68	-0,01
							-208.093,68	-0,01

23

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 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD							
	S&P 500 Index Future September 2021	1.600	200	1.400		2.650.359,12	0,11
						2.650.359,12	0,11
	Long-Positionen					5.589.140,20	0,23
	Terminkontrakte					5.589.140,20	0,23
	Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾					732.355.016,35	29,68
	Festgelder					149.986.145,83	6,08
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-8.646.867,36	-0,31
	Netto-Fondsvermögen in EUR					2.467.176.159,70	100,00

24

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	91.130.000,00	83.247.083,87	3,37
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	21.545.000,00	18.026.769,49	0,73
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	1.320.000,00	1.205.817,52	0,05
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	290.355.000,00	243.018.726,60	9,85
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	248.000.000,00	208.081.506,60	8,43
EUR/USD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	280.000.000,00	234.577.101,81	9,51

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Long-Positionen			
CHF			
Swiss Market Index Future September 2021	1.800	197.459.622,23	8,00
		197.459.622,23	8,00
JPY			
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2021	400	59.196.835,94	2,40
		59.196.835,94	2,40
USD			
S&P 500 Index Future September 2021	1.400	251.797.715,05	10,21
		251.797.715,05	10,21
Long-Positionen		508.454.173,22	20,61
Terminkontrakte		508.454.173,22	20,61

25

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

Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021

26

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Cayman Inseln				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	265.000
China				
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	2.000.000	2.000.000
Deutschland				
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	300.000
DE000A0V9L94	Eyemaxx Real Estate AG	EUR	0	573.000
DE000ZEAL241	Zeal Network SE	EUR	745	516.000
Kanada				
CA09228F1036	BlackBerry Ltd.	USD	1.050.000	1.050.000
CA44812T1021	Hut 8 Mining Corporation	CAD	1.350.000	1.350.000
CA82509L1076	Shopify Inc.	USD	0	80.000
Niederlande				
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	150.000	150.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	0	800.000
US08862E1091	Beyond Meat Inc.	USD	0	250.000
US1491231015	Caterpillar Inc.	USD	0	500.000
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc	USD	470.000	470.000
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	150.000	150.000
US3364331070	First Solar Inc.	USD	200.000	200.000
US3377381088	Fiserv Inc.	USD	600.000	1.215.000
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	1.100.000	1.100.000
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	600.000
US69608A1088	Palantir Technologies Inc.	USD	1.300.000	2.400.000
US70432V1026	Paycom Software Inc.	USD	0	100.000
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	125.000	525.000
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	1.800.000	1.800.000
US72703H1014	Planet Fitness Inc.	USD	600.000	600.000
US72919P2020	Plug Power Inc.	USD	300.000	300.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

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)				
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	25.000	250.000
US8522341036	Square Inc.	USD	225.000	225.000
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	80.000	80.000
US90138F1021	Twilio Inc.	USD	0	225.000
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	500.000	500.000
US9311421039	Walmart Inc.	USD	250.000	790.000
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	2.250.000	2.250.000
US98980G1022	Zscaler Inc.	USD	0	300.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A0LR9G9	EXASOL AG	EUR	4.396	329.396
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
CHF				
CH0333827506	1,000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV v.16(2025)		0	3.000.000
EUR				
XS2185867830	1,375 % Airbus SE EMTN Reg.S. v.20(2026)		0	1.000.000
XS1533922263	1,250 % Avery Dennison Corporation v.17(2025)		0	5.000.000
SE0011167972	5,500 % Ferratum Capital Germany GmbH Reg.S. FRN v.18(2022)		0	1.000.000
XS2198798659	1,625 % Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.20(2024)		0	5.000.000
XS2013618421	0,875 % ISS Global A/S EMTN Reg.S. v.19(2026)		0	5.000.000
XS2305244241	0,250 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)		2.000.000	2.000.000
NO0010795701	7,000 % Metalcorp Group S.A. v.17(2022)		0	4.000.000
XS1987097430	0,500 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.19(2024)		0	1.000.000
JPY				
JP1201211A94	1,900 % Japan v.10(2030)		0	8.300.000.000
JP1103581L42	0,100 % Japan v.20(2030)		3.300.000.000	8.300.000.000
JP1103601LA4	0,100 % Japan v.20(2030)		0	16.700.000.000
JP1103591L73	0,100 % Japan v.20(2030)		0	16.500.000.000
JP1103611M11	0,100 % Japan v.21(2030)		800.000.000	800.000.000
USD				
US00737WAA71	5,500 % Adtalem Escrow Corporation 144A v.21(2028)		1.000.000	1.000.000
US00973RAG83	2,875 % Aker BP ASA 144A v.20(2026)		0	1.000.000
US01609WAT99	3,400 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2027)		0	10.000.000
US0258M0EL96	3,300 % American Express Credit v.17(2027)		0	10.000.000
US18452MAB28	6,625 % Clear Channel International BV 144A v.20(2025)		0	5.000.000
US68389XBM65	2,650 % Oracle Corporation v.16(2026)		0	10.000.000
US87973RAU41	1,000 % Temasek Financial [I] Ltd. Reg.S. v.20(2030)		0	5.000.000
US191216BZ21	2,250 % The Coca-Cola Co. v.16(2026)		0	10.000.000
US191216BW99	2,550 % The Coca-Cola Co. v.16(2026)		0	10.000.000
US437076BN13	2,125 % The Home Depot Inc. v.16(2026)		0	19.500.000
XS1793296465	5,250 % Trafigura Funding S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)		0	5.000.000
US912909AM02	6,875 % United States Steel Corporation v.17(2025)		3.000.000	3.000.000

27

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1647100848	6,500 % CMA CGM S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	5.000.000
DE000A2SBDE0	1,000 % JAB Holdings BV Reg.S. v.19(2027)	0	10.000.000
XS2177443343	1,750 % Mohawk Capital Finance S.A. v.20(2027)	0	5.000.000
XS1514149159	1,250 % Whirlpool Finance Luxembourg S.a.r.l. v.16(2026)	0	5.000.000
USD			
US023135AZ90	2,800 % Amazon.com Inc. v.17(2024)	0	1.000.000
US023135BC96	3,150 % Amazon.com Inc. v.17(2027)	0	10.000.000
US037833DN70	2,050 % Apple Inc. v.19(2026)	0	10.000.000
US037833DX52	0,550 % Apple Inc. v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
US00206RKG64	1,650 % AT & T Inc. v.20(2028)	0	10.000.000
US04685A2M23	2,800 % Athene Global Funding 144A v.20(2023)	0	10.000.000
US071813BZ14	1,730 % Baxter International Inc. 144A v.20(2031)	0	10.000.000
US075887CL11	1,957 % Becton, Dickinson & Co. v.21(2031)	1.000.000	1.000.000
US110122CN68	3,200 % Bristol-Myers Squibb Co. v.19(2026)	0	10.000.000
US141781BL76	1,375 % Cargill Inc. 144A v.20(2023)	0	2.000.000
US141781BN33	0,750 % Cargill Inc. 144A v.21(2026)	1.000.000	1.000.000
US14913Q3B33	2,150 % Caterpillar Financial Services Corporation v.19(2024)	0	1.000.000
US20030NCS80	3,950 % Comcast Corporation v.18(2025)	0	10.000.000
US12467AAF57	5,000 % C&S Group Enterprises LLC 144A v.20(2028)	0	3.000.000
US26867LAL45	3,250 % EMD Finance LLC 144A v.15(2025)	0	20.000.000
US36166NAB91	4,400 % GE Capital Funding LLC 144A v.20(2030)	0	10.000.000
US378272AY43	2,500 % Glencore Funding LLC 144A v.20(2030)	0	1.000.000
US50077LBA35	3,875 % Kraft Heinz Foods Co. 144A v.20(2027)	0	1.000.000
US609207AY17	1,875 % Mondelez International Inc. v.20(2032)	0	10.000.000
US641062AE42	3,500 % Nestlé Holdings Inc. 144A v.18(2025)	0	10.000.000
US654744AC50	4,345 % Nissan Motor Co. Ltd. 144A v.20(2027)	0	5.000.000
US713448DY13	3,000 % PepsiCo Inc. v.17(2027)	0	10.000.000
US713448EQ79	2,250 % PepsiCo Inc. v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
US71654QDB59	6,490 % Petróleos Mexicanos v.19(2027)	0	100.000
US717081EY56	1,700 % Pfizer Inc. v.20(2030)	0	10.000.000
US731572AA14	1,700 % Ralph Lauren Corporation v.20(2022)	0	1.000.000
US771196BE11	3,350 % Roche Holdings Inc. 144A v.14(2024)	0	1.000.000
US88032WAG15	3,595 % Tencent Holdings Ltd. 144A v.18(2028)	0	1.000.000
US88167AAL52	6,000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.18(2024)	0	3.000.000
US191216DE73	1,375 % The Coca-Cola Co. v.20(2031)	0	10.000.000
US29736RAN08	2,000 % The Estée Lauder Companies Inc. v.19(2024)	0	1.000.000
US90353TAG58	6,250 % Uber Technologies Inc. 144A v.20(2028)	0	5.000.000
US91324PDS83	2,875 % UnitedHealth Group Inc. v.19(2029)	0	1.000.000
US92826CAH51	2,750 % VISA Inc. v.17(2027)	0	10.000.000
US92928QAH11	2,875 % WEA Finance LLC 144A v.19(2027)	0	2.000.000
US88579YBG52	3,375 % 3M Co. v.19(2029)	0	1.000.000
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind			
USD			
US674599EF81	6,125 % Occidental Petroleum Corporation v.20(2031)	0	1.000.000

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

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
Wandelanleihen				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
DE000A3H2WQ0	1,500 % Delivery Hero SE/Delivery Hero SE Reg.S. CV v.20(2028)		0	1.000.000
USD				
DE000A2BPEU0	0,925 % BASF SE Optionsanleihe cum v.17(2023)		0	20.000.000
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Irland				
IE00BFNM3L97	iShares IV-iShares MSCI Japan ES ETF	EUR	9.910.000	9.910.000
Luxemburg				
LU0839027447	Xtrackers Nikkei 225	JPY	1.900.000	4.750.000
Optionen				
USD				
	Call on E-Mini S&P 500 Index Future März 2021/3.900,00		1.000	1.000
	Call on S&P 500 Index April 2021/3.900,00		205	205
Terminkontrakte				
CHF				
	Swiss Market Index Future Juni 2021		1.500	1.500
EUR				
	DAX Index Future Juni 2021		280	280
	DAX Index Future März 2021		450	450
	EURO STOXX Bank Index Future März 2021		27.400	27.400
	EUX 10YR Euro-BTP Future September 2021		650	650
JPY				
	Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2021		1.800	1.800
	Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future März 2021		1.350	1.350
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2021		1.370	1.370
USD				
	CBT 10YR US T-Bond Future März 2021		1.150	1.150
	CBT 20YR US Long Bond Future Juni 2021		3.950	3.950
	CBT 20YR US Long Bond Future März 2021		950	950
	MSCI Emerging Markets INDEX FUTURE (NYSE) Future März 2021		1.040	3.200
	Russell 2000 Index Future Juni 2021		2.100	2.100
	S&P 500 Index Future Juni 2021		1.600	1.600

29

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2021 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	EUR 1 =	GBP	0,8604
Hongkong Dollar	EUR 1 =	HKD	9,2418
Japanischer Yen	EUR 1 =	JPY	131,5273
Kanadischer Dollar	EUR 1 =	CAD	1,4747
Schweizer Franken	EUR 1 =	CHF	1,0959
US-Dollar	EUR 1 =	USD	1,1904



Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum zum 30. Juni 2021 31

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 19. Februar 2021 geändert und im RESA publiziert.

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

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

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze; Anteilwertberechnung

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

32

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt, oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings 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 Devisenkurses in die entsprechende Fondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

Das Netto-Fondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des Fonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit jedoch innerhalb des Fonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

3.) Besteuerung

Besteuerung des Fonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „taxe d'abonnement“ in Höhe von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Fonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. 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. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen am Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder keinen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer. Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) Verwendung der Erträge

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

Anteilklasse (R-A)

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

5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

6.) Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

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

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

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

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

8.) Informationen für Schweizer Anleger

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

34

b.) Total Expense Ratio (TER) nach der Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (aktualisiert zum 1. Juni 2015):

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

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

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

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

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

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

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Nach Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (aktualisiert zum 1. Juni 2015) wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 folgende TER in Prozent ermittelt:

Ethna-AKTIV	Schweizer TER in %	Schweizer Performancegebühr in %
Anteilklasse (A)	1,82	0,00
Anteilklasse (T)	1,82	0,00
Anteilklasse (CHF-A)	1,82	0,00
Anteilklasse (CHF-T)	1,83	0,00
Anteilklasse (SIA-A)	1,25	0,00
Anteilklasse (SIA-T)	1,22	0,00
Anteilklasse (SIA-CHF-T)	1,22	0,00
Anteilklasse (USD-A)	2,00	0,00
Anteilklasse (USD-T)	1,84	0,00
Anteilklasse (SIA-USD-T)	1,27	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 auf www.swissfunddata.ch zum Abruf zur Verfügung gestellt.

9.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 19. Februar 2021 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassung mit Bezug auf die Offenlegungsverordnung (SFDR):
Der Fonds wurde als Art. 8 Fonds klassifiziert und dementsprechend unter den Anlagezielen um die ESG-Strategie ergänzt.

Darüber hinaus wurden Musteranpassungen und redaktionelle Anpassungen gemäß unserem Musterverkaufsprospekt vorgenommen.

Informationen aufgrund der COVID19 Pandemie

Am 11. März 2020 hat die Weltgesundheitsorganisation („WHO“) im Zusammenhang mit der Ausbreitung des Coronavirus (COVID19) den Zustand einer weltweiten Pandemie ausgerufen. Nach der Ausbreitung des H1N1 Virus in den Jahren 2009/2010 ist dies seit über 10 Jahren das erste Mal wieder der Fall.

Die Auswirkungen der Pandemie, die zuallererst eine humanitäre Katastrophe darstellt und Ende Dezember 2019 in China ihren Anfang fand, schlugen sich nach dem Ausrufen von weitreichenden Kontaktverboten weltweit seit März 2020 auch deutlich in der weltweiten wirtschaftlichen Entwicklung nieder. Rekorde bei Tagesverlusten in fast allen bedeutenden Indizes im Monat März 2020 sind dabei ein Indikator neben vielen anderen.

Die Entwicklungen durch COVID19 haben daher auch konkrete Auswirkungen auf die Wertentwicklung des Fonds:

1. Das Krisenmanagement aller Vertragsparteien des Fonds erlaubt es, das Tagesgeschäft unverändert aufrecht zu erhalten. Alle Serviceprovider des Fonds (u.a. Verwaltungsgesellschaft, Zentraladministration, Verwahrstelle, Register- und Transferstelle, Zahlstelle, Fondsmanager) sind durch die uneingeschränkte Möglichkeit des serverbasierten Heimarbeitens in der Lage, die Fondsverwaltung weiterhin unverändert anzubieten. Für den Fall von generellen Ausgangssperren, Grenzschießungen oder weiterreichenden Maßnahmen, die zum Tag des Prüfungsurteils in Luxemburg noch nicht vorlagen, wäre somit eine unbeschränkte Fortführung der Fondsverwaltung gewährleistet. Alle Vertragspartner des Fonds verfügen weiterhin im Fall einer Ausbreitung des COVID19 und damit verbundenen Krankheitsausfällen über ausreichend Personal, um die vertraglichen Pflichten auch über einen solchen Personalausfall hindurch fortführen zu können. Jeder Mitarbeiter innerhalb eines Teams ist ausreichend geschult und in der Lage, die Tätigkeit von potenziell krankheitsbedingt ausgefallenen Kollegen zu übernehmen.
2. Die Fondsverwaltungsgesellschaft ist für das Risikomanagement des Fonds verantwortlich. In diesem Zusammenhang beobachtet die ETHENEA Independent Investors S.A. unter anderem verstärkt das Anteilscheingeschäft, insbesondere im Hinblick auf signifikante Rücknahmen und reagiert bei Bedarf entsprechend. Wenngleich der Fonds aus in der Regel kurzfristig liquidierbaren Assets bestehen, besteht unter den extremen Marktbedingungen in der Krise ein gewisses Risiko, dass signifikante Rücknahmen nicht bedient werden könnten. Sollte ein solcher Fall im Zusammenhang mit Rücknahmen absehbar sein, kann die Verwaltungsgesellschaft das Anteilscheingeschäft aussetzen. Sollten Rücknahmen in einer Höhe stattfinden, dass eine Liquidation des Fonds in Erwägung gezogen werden muss, wird die Verwaltungsgesellschaft entsprechende Maßnahmen ergreifen um eine Gleichbehandlung aller im Fonds befindlichen Anleger zu gewährleisten.
3. Informationen zu den jüngsten Marktentwicklungen des Fonds sind jederzeit auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ethenea.com und auf Anfrage verfügbar. Sofern es weiterführende Veranstaltungen mit Erläuterungen der jüngsten Marktentwicklungen des Fonds gibt, werden alle Anleger rechtzeitig über diese informiert. Alle Unterlagen im Zusammenhang mit Informationsveranstaltungen sind ebenso im Nachhinein auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar.

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

10.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

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

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

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

36

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:**

Ernst & Young S.A.

35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Verwahrstelle:

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Fondsmanager:

ETHENEA Independent Investors S.A.

16, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

**Zentralverwaltungsstelle,
Register- und Transferstelle:**

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

**Zahlstelle im
Großherzogtum Luxemburg:**

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

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

Zahl- und Informationsstelle:

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

37

Hinweise für Anleger in Österreich:

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

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

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

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

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

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

Hinweise für Anleger in der Schweiz:

Vertreter in der Schweiz:

IPConcept (Schweiz) AG
Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz:

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Hinweise für Anleger in Belgien:

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

Zahl- und Vertriebsstelle:

CACEIS Belgium SA/NV,
Avenue du Port / Havenlaan 86C b 320
B-1000 Brussels

Vertriebsstelle:

DEUTSCHE BANK AG
Brussels branch, Marnixlaan 13 - 15
B-1000 Brussels

38

Hinweise für Anleger im Fürstentum Liechtenstein:

Zahlstelle:

SIGMA Bank AG
Feldkircher Strasse 2
FL-9494 Schaan

Hinweise für Anleger in Italien:

Zahlstellen:

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

