

# Ethna-DEFENSIV R.C.S. Luxemburg K817

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. Luxemburg B 155427



**ETHENEA**  
*managing the Ethna Funds*



# Inhalt

	Seite
<b>Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Ethna-DEFENSIV</b>	3-4
<b>Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-DEFENSIV</b>	7
<b>Aufwands- und Ertragsrechnung des Ethna-DEFENSIV</b>	10
<b>Vermögensaufstellung des Ethna-DEFENSIV zum 30. Juni 2017</b>	12
<b>Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017 des Ethna-DEFENSIV</b>	18
<b>Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017</b>	21
<b>Verwaltung, Vertrieb und Beratung</b>	25

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, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	<b>Anteilklasse (A)</b>	<b>Anteilklasse (T)</b>	<b>Anteilklasse (SIA-A)</b>	<b>Anteilklasse (SIA-T)</b>
WP-Kenn-Nr.:	A0LF5Y	A0LF5X	A1KANR	A1KANS
ISIN-Code:	LU0279509904	LU0279509144	LU0868353987	LU0868354365
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,50 %	bis zu 2,50 %	bis zu 2,50 %	bis zu 2,50 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,95 % p.a.	0,95 % p.a.	0,65 % p.a.	0,65 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	<b>Anteilklasse (R-A)*</b>	<b>Anteilklasse (R-T)*</b>	<b>Anteilklasse (SIA CHF-T)</b>
WP-Kenn-Nr.:	A12EH8	A12EH9	A12GN4
ISIN-Code:	LU1134012738	LU1134013462	LU1157022895
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00 %	bis zu 1,00 %	bis zu 2,50 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,25 % p.a.	1,25 % p.a.	0,65 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	CHF

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

# Geografische Länderaufteilung des Ethna-DEFENSIV

<b>Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup></b>	
Vereinigte Staaten von Amerika	47,17 %
Niederlande	6,80 %
Cayman Inseln	5,94 %
Japan	4,04 %
Vereinigtes Königreich	3,96 %
Frankreich	3,24 %
Mexiko	1,85 %
Australien	1,58 %
Bahamas	1,54 %
Südkorea	1,08 %
Bermudas	1,04 %
Spanien	0,96 %
Italien	0,89 %
Singapur	0,86 %
Jungferninseln (GB)	0,43 %
Norwegen	0,40 %
Hongkong	0,34 %
Oman	0,34 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>82,46 %</b>
Optionen	0,02 %
Terminkontrakte	0,03 %
Bankguthaben	13,66 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,83 %
	<b>100,00 %</b>

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

## Wirtschaftliche Aufteilung des Ethna-DEFENSIV

4

<b>Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup></b>	
Banken	19,78 %
Software & Dienste	14,23 %
Diversifizierte Finanzdienste	9,46 %
Hardware & Ausrüstung	9,12 %
Groß- und Einzelhandel	5,74 %
Staatsanleihen	5,17 %
Versicherungen	4,47 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,28 %
Automobile & Komponenten	2,11 %
Investitionsgüter	2,02 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,90 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,30 %
Versorgungsbetriebe	1,30 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,02 %
Energie	0,82 %
Medien	0,52 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,22 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>82,46 %</b>
Optionen	0,02 %
Terminkontrakte	0,03 %
Bankguthaben	13,66 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,83 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> 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	599,46	4.315.591	135.109,26	138,91
31.12.2016	629,84	4.616.871	42.163,95	136,42
30.06.2017	563,18	4.162.682	-61.687,24	135,29

## Anteilklasse (T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2015	460,17	2.919.114	23.069,58	157,64
31.12.2016	441,28	2.788.905	-20.204,92	158,23
30.06.2017	382,23	2.378.269	-65.424,38	160,72

5

## Anteilklasse (SIA-A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2015	5,53	10.694	-2.186,57	516,68
31.12.2016	4,85	9.577	-467,97	506,90
30.06.2017	47,77	93.192	42.648,07	512,64

## Anteilklasse (SIA-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2015	10,99	21.586	5.405,25	509,25
31.12.2016	21,10	41.157	10.163,48	512,56
30.06.2017	33,20	63.692	11.647,89	521,26

## 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	0,10	1.050	103,97	98,03
31.12.2016	2,37	24.840	2.322,70	95,55
30.06.2017	2,57	27.192	223,60	94,50

## 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	4,96	50.885	5.066,10	97,57
31.12.2016	5,81	59.560	860,11	97,63
30.06.2017	3,21	32.408	-2.669,62	99,05

Anteilklasse (SIA CHF-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2015	6,59	14.536	6.799,64	453,41	491,00 <sup>1)</sup>
31.12.2016	11,97	26.187	5.377,62	457,26	490,91 <sup>2)</sup>
30.06.2017	10,33	22.671	-1.650,82	455,70	498,17 <sup>3)</sup>

<sup>1)</sup> Devisenkurse umgerechnet in EUR per 31. Dezember 2015 1 EUR = 1,0829 CHF

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

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

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-DEFENSIV

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	859.143.707,86
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 875.300.861,65)	
Optionen	235.230,00
Bankguthaben	142.457.159,74
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	285.958,11
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	13.220.131,00
Zinsforderungen	9.078.224,58
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.474.387,41
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	32.259.672,33
	<b>1.058.154.471,03</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.242.750,48
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-13.343.511,90
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-1.068.033,06
	<b>-15.654.295,44</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>1.042.500.175,59</b>

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Taxe d' Abonnement.

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

Anteilklasse (A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	563.183.851,17 EUR
Umlaufende Anteile	4.162.682,201
Anteilwert	135,29 EUR

Anteilklasse (T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	382.231.595,82 EUR
Umlaufende Anteile	2.378.268,547
Anteilwert	160,72 EUR

8

Anteilklasse (SIA-A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	47.773.677,21 EUR
Umlaufende Anteile	93.192,050
Anteilwert	512,64 EUR

Anteilklasse (SIA-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	33.200.372,97 EUR
Umlaufende Anteile	63.692,122
Anteilwert	521,26 EUR

Anteilklasse (R-A)*	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	2.569.591,43 EUR
Umlaufende Anteile	27.191,802
Anteilwert	94,50 EUR

Anteilklasse (R-T)*	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	3.210.035,16 EUR
Umlaufende Anteile	32.408,032
Anteilwert	99,05 EUR

Anteilklasse (SIA CHF-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	10.331.051,83 EUR
Umlaufende Anteile	22.670,737
Anteilwert	455,70 EUR
Anteilwert	498,17 CHF <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Devisenkurse umgerechnet in EUR  
per 30. Juni 2017  
1 EUR = 1,0932 CHF

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

**Veränderung des Netto-Fondsvermögens**

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

	Total EUR	Anteilklasse (A) EUR	Anteilklasse (T) EUR	Anteilklasse (SIA-A) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.117.231.635,05	629.836.788,99	441.282.228,25	4.854.424,14
Ordentlicher Nettoertrag	13.194.444,98	7.121.496,48	4.771.934,26	635.217,88
Ertrags- und Aufwandsausgleich	444.665,20	414.035,94	394.535,46	-301.079,91
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	165.222.251,21	59.394.883,67	37.354.341,81	46.906.237,72
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-242.134.748,70	-121.082.126,90	-102.778.721,30	-4.258.170,56
Realisierte Gewinne	101.159.160,49	55.649.865,84	38.053.341,83	3.025.929,81
Realisierte Verluste	-59.869.621,72	-33.201.819,94	-22.783.470,69	-1.212.325,49
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-31.365.414,82	-17.258.335,11	-11.857.336,72	-915.415,83
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-6.819.592,15	-3.390.462,15	-2.205.257,08	-763.185,28
Ausschüttung	-14.562.603,95	-14.300.475,65	0,00	-197.955,27
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.042.500.175,59</b>	<b>563.183.851,17</b>	<b>382.231.595,82</b>	<b>47.773.677,21</b>

9

	Anteilklasse (SIA-T) EUR	Anteilklasse (R-A)* EUR	Anteilklasse (R-T)* EUR	Anteilklasse (SIA CHF-T) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.095.791,59	2.373.440,21	5.814.866,51	11.974.095,36
Ordentlicher Nettoertrag	453.800,70	28.457,18	36.342,78	147.195,70
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-84.161,43	-189,69	14.406,94	7.117,89
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	16.228.337,69	461.121,42	905.623,75	3.971.705,15
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-4.580.444,22	-237.517,04	-3.575.239,41	-5.622.529,27
Realisierte Gewinne	2.659.228,19	244.339,84	392.616,55	1.133.838,43
Realisierte Verluste	-1.451.505,48	-142.086,48	-255.276,20	-823.137,44
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-798.786,27	-75.100,89	-122.629,10	-337.810,90
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-321.887,80	-18.700,09	-676,66	-119.423,09
Ausschüttung	0,00	-64.173,03	0,00	0,00
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>33.200.372,97</b>	<b>2.569.591,43</b>	<b>3.210.035,16</b>	<b>10.331.051,83</b>

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

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Anteilklasse (A) Stück	Anteilklasse (T) Stück	Anteilklasse (SIA-A) Stück	Anteilklasse (SIA-T) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.616.871,103	2.788.904,815	9.576,671	41.157,461
Ausgegebene Anteile	436.151,191	234.133,320	91.974,591	31.391,071
Zurückgenommene Anteile	-890.340,093	-644.769,588	-8.359,212	-8.856,410
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>4.162.682,201</b>	<b>2.378.268,547</b>	<b>93.192,050</b>	<b>63.692,122</b>

	Anteilklasse (R-A)* Stück	Anteilklasse (R-T)* Stück	Anteilklasse (SIA CHF-T) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	24.839,723	59.560,013	26.186,737
Ausgegebene Anteile	4.832,062	9.253,392	8.672,000
Zurückgenommene Anteile	-2.479,983	-36.405,373	-12.188,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>27.191,802</b>	<b>32.408,032</b>	<b>22.670,737</b>

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

# Aufwands- und Ertragsrechnung des Ethna-DEFENSIV

10

## Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Total EUR	Anteilklasse (A) EUR	Anteilklasse (T) EUR	Anteilklasse (SIA-A) EUR
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	19.163.932,13	10.637.584,82	7.290.605,96	440.947,52
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	66.984,78	36.760,94	25.313,02	2.108,15
Bankzinsen	136.128,54	74.820,63	50.886,36	4.400,63
Sonstige Erträge	4.566,66	2.487,78	1.718,94	168,86
Ertragsausgleich	-661.719,14	-586.682,06	-558.719,09	405.524,70
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>18.709.892,97</b>	<b>10.164.972,11</b>	<b>6.809.805,19</b>	<b>853.149,86</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-14.850,47	-7.691,72	-4.991,15	-1.284,96
Verwaltungsvergütung	-5.004.243,72	-2.815.733,85	-1.927.636,66	-93.288,96
Taxe d'abonnement	-266.490,41	-146.392,51	-99.174,38	-9.020,97
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-76.816,61	-43.075,66	-29.917,92	-816,30
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-21.185,66	-11.794,13	-8.055,11	-444,10
Register- und Transferstellenvergütung	-12.992,35	-7.188,36	-4.929,30	-338,96
Staatliche Gebühren	-19.450,38	-10.910,66	-7.455,99	-293,35
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-316.472,33	-173.334,86	-119.894,05	-7.999,59
Aufwandsausgleich	217.053,94	172.646,12	164.183,63	-104.444,79
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-5.515.447,99</b>	<b>-3.043.475,63</b>	<b>-2.037.870,93</b>	<b>-217.931,98</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>13.194.444,98</b>	<b>7.121.496,48</b>	<b>4.771.934,26</b>	<b>635.217,88</b>
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017) <sup>2)</sup>		1,09	1,08	0,90
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017) <sup>2)</sup>		1,09	1,08	0,90
Schweizer Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017) <sup>2)</sup>		-	-	-

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Aufwendungen aus Quellensteuerrückerstattungen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

**Aufwands- und Ertragsrechnung**

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

	Anteilklasse (SIA-T) EUR	Anteilklasse (R-A)* EUR	Anteilklasse (R-T)* EUR	Anteilklasse (SIA CHF-T) EUR
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	475.708,24	45.622,24	79.033,44	194.429,91
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1.753,24	159,85	231,75	657,83
Bankzinsen	3.819,90	340,15	519,03	1.341,84
Sonstige Erträge	122,36	10,91	14,85	42,96
Ertragsausgleich	109.702,28	313,28	-22.599,77	-9.258,48
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>591.106,02</b>	<b>46.446,43</b>	<b>57.199,30</b>	<b>187.214,06</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-665,74	-49,19	-46,21	-121,50
Verwaltungsvergütung	-90.436,15	-16.136,18	-26.176,03	-34.835,89
Taxe d'abonnement	-7.574,74	-645,64	-992,63	-2.689,54
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.638,73	-174,75	-376,94	-816,31
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-529,22	-50,92	-88,58	-223,60
Register- und Transferstellenvergütung	-321,62	-30,54	-53,23	-130,34
Staatliche Gebühren	-464,40	-45,99	-83,26	-196,73
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-10.133,87	-732,45	-1.232,47	-3.145,04
Aufwandsausgleich	-25.540,85	-123,59	8.192,83	2.140,59
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-137.305,32</b>	<b>-17.989,25</b>	<b>-20.856,52</b>	<b>-40.018,36</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>453.800,70</b>	<b>28.457,18</b>	<b>36.342,78</b>	<b>147.195,70</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017) <sup>2)</sup></b>	<b>0,83</b>	<b>1,45</b>	<b>1,37</b>	<b>0,81</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017) <sup>2)</sup></b>	<b>0,83</b>	<b>1,45</b>	<b>1,37</b>	<b>0,81</b>
<b>Schweizer Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017) <sup>2)</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Aufwendungen aus Quellensteuerrückerstattungen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

# Vermögensaufstellung des Ethna-DEFENSIV zum 30. Juni 2017

12

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS0911388675	6,000% Achmea BV EMTN Fix-to-Float v.13(2043)	0	0	5.100.000	112,4900	5.736.990,00	0,55
XS1579353647	4,500% Alliance Data Systems Corporation Reg.S. v.17(2022)	4.000.000	1.000.000	3.000.000	103,9700	3.119.100,00	0,30
XS1627602201	1,875% American International Group Inc. v.17(2027)	8.000.000	0	8.000.000	99,1400	7.931.200,00	0,76
XS1629866275	2,350% AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029)	15.000.000	0	15.000.000	98,5800	14.787.000,00	1,42
XS0212581564	0,843% Banque Fédérative du Credit Mutuel FRN Perp.	500.000	0	500.000	81,1500	405.750,00	0,04
XS0207764712	0,862% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. FRN Perp.	8.800.000	0	8.800.000	81,1500	7.141.200,00	0,69
FR0010125757	0,718% BPCE S.A. EMTN FRN Perp.	3.309.000	0	3.309.000	99,2500	3.284.182,50	0,32
XS1637333748	1,500% British Telecommunications Plc. v.17(2027)	8.000.000	0	8.000.000	97,6600	7.812.800,00	0,75
FR0010301713	0,819% Credit Logement S.A. FRN Perp.	8.950.000	0	8.950.000	81,9800	7.337.210,00	0,70
XS1388625425	3,750% Fiat Chrysler Automobiles Reg.S. NV v.16(2024)	10.000.000	0	10.000.000	105,4100	10.541.000,00	1,01
XS1612543121	1,500% General Electric Co. Reg.S. v.17(2029)	12.000.000	0	12.000.000	98,8600	11.863.200,00	1,14
XS1405784015	2,250% Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2028)	9.000.000	0	9.000.000	100,1300	9.011.700,00	0,86
XS1533922776	3,250% Quintiles IMS Inc. Reg.S. v.17(2025)	10.000.000	0	10.000.000	102,0100	10.201.000,00	0,98
XS1266662334	4,750% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	15.000.000	0	15.000.000	115,1700	17.275.500,00	1,66
XS1493836461	4,250% Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.16(2027)	5.115.000	0	5.115.000	106,3200	5.438.268,00	0,52
						<b>121.886.100,50</b>	<b>11,70</b>

<sup>1)</sup> 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 <sup>1)</sup>
<b>GBP</b>								
XS1441773121	2,600%	Brown-Forman Corporation v.16(2028)	0	0	5.000.000	102,1260	5.809.875,98	0,56
XS0367001061	6,250%	Electricité de France v.08(2028)	0	0	3.000.000	133,4430	4.554.886,79	0,44
XS1023626671	4,250%	Goldman Sachs Group Inc/ The EMTN v.14(2026)	0	0	3.000.000	112,6820	3.846.239,62	0,37
							<b>14.211.002,39</b>	<b>1,37</b>
<b>MXN</b>								
MX0MGO0000L1	8,000%	Mexiko v.09(2020)	150.000.000	0	150.000.000	103,8610	7.581.168,67	0,73
MX0MGO0000V0	5,000%	Mexiko v.14(2019)	150.000.000	0	150.000.000	96,5280	7.045.907,99	0,68
							<b>14.627.076,66</b>	<b>1,41</b>
<b>NOK</b>								
NO0010727829	2,300%	Oslo v.14(2024)	0	0	40.000.000	101,0720	4.217.615,82	0,40
							<b>4.217.615,82</b>	<b>0,40</b>
<b>USD</b>								
XS0896113007	7,000%	Aberdeen Asset Management Plc. Perp.	0	0	10.000.000	103,2500	9.037.199,12	0,87
XS0860855344	3,250%	Amber Circle Funding LTD. v.12(2022)	0	11.000.000	10.000.000	101,6060	8.893.304,16	0,85
US056752AG38	4,125%	Baidu Inc. v.15(2025)	0	5.000.000	11.000.000	104,3000	10.042.013,13	0,96
US056752AJ76	3,625%	Baidu Inc.v.17(2027)	5.000.000	0	5.000.000	99,3660	4.348.621,44	0,42
US05964HAB15	4,250%	Banco Santander S.A. v.17(2027)	11.000.000	0	11.000.000	103,4200	9.957.286,65	0,96
FR0008131403	1,495%	BNP Paribas S.A. FRN Perp.	5.500.000	0	5.500.000	77,1290	3.712.993,44	0,36
FR0010101949	2,720%	BPCE S.A. EMTN FRN Perp.	3.400.000	0	3.400.000	95,0000	2.827.133,48	0,27
US11133TAC71	3,400%	Broadridge Financial Solutions Inc. v.16(2026)	0	0	10.000.000	97,0200	8.491.903,72	0,81
US25466AAJ07	3,450%	Discover Bank/Greenwood DE v.16(2026)	0	0	5.000.000	97,3550	4.260.612,69	0,41
US29082HAB87	5,400%	Embraer Netherlands Finance B.V. v.17(2027)	10.000.000	0	10.000.000	105,3130	9.217.768,05	0,88
XS0913601950	4,125%	FTL Capital Ltd v.13(2023)	0	0	5.000.000	101,6050	4.446.608,32	0,43
US37045XBQ88	4,000%	General Motors Financial Co. Inc. v.16(2026)	3.000.000	0	10.000.000	99,5100	8.709.846,83	0,84
US38145GAH39	3,500%	Goldman Sachs Group Inc. v.16(2026)	5.000.000	0	5.000.000	99,2000	4.341.356,67	0,42
US404119BU21	4,500%	HCA Inc. v.16(2027)	0	0	15.000.000	102,8910	13.508.665,21	1,30
US42824CAW91	4,900%	Hewlett Packard Enterprise Co. v.15(2025)	20.000.000	10.000.000	10.000.000	105,3110	9.217.593,00	0,88
GB0005903413	1,600%	HSBC Bank Plc. FRN perp.	2.350.000	0	2.350.000	81,6000	1.678.424,51	0,16
XS0015190423	1,688%	HSBC Bank Plc. FRN Perp.	8.760.000	0	8.760.000	82,0020	6.287.418,12	0,60
GB0005902332	1,625%	HSBC Bank Plc. FRN Perp.	16.090.000	0	16.090.000	81,4630	11.472.557,29	1,10
US456837AH61	3,950%	ING Groep N.V. v.17(2027)	15.000.000	0	15.000.000	103,9000	13.641.137,86	1,31
XS0701035676	5,500%	IPIC GMTN LTD. v.11(2022)	0	0	12.000.000	111,3500	11.695.404,81	1,12
US46625HRV41	2,950%	JPMorgan Chase & Co. v.16(2026)	0	0	5.000.000	96,8800	4.239.824,95	0,41
US49338LAE39	4,600%	Keysight Technologies Inc. v.17(2027)	7.000.000	0	7.000.000	104,8600	6.424.682,71	0,62
US606822AD62	3,850%	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. v.16(2026)	0	0	13.000.000	104,7600	11.920.175,05	1,14
US680223AK06	3,875%	Old Republic International Corporation v.16(2026)	0	0	10.000.000	100,2920	8.778.293,22	0,84

13

<sup>1)</sup> 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 <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
XSI575967218	5,375% Oman Reg.S. v.17(2027)	7.000.000	3.000.000	4.000.000	102,4170	3.585.715,54	0,34
US68389XBM65	2,650% Oracle Corporation v.16(2026)	10.000.000	5.000.000	10.000.000	96,9700	8.487.527,35	0,81
US717081DV27	2,750% Pfizer Inc. v.16(2026)	0	0	15.000.000	98,8500	12.978.118,16	1,24
XS0323865047	6,990% Royal Bank of Scotland Group Plc. Reg.S. FRN Perp.	5.000.000	0	5.000.000	113,5000	4.967.177,24	0,48
XSI323910254	3,250% SP PowerAssets Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	0	10.000.000	102,0150	8.929.102,84	0,86
US88032XAD66	3,800% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	0	15.000.000	104,3300	13.697.593,00	1,31
US302154BN89	3,250% The Export-Import Bank of Korea Reg.S. v.14(2026)	0	0	6.800.000	101,2630	6.027.031,95	0,58
US302154BT59	2,875% The Export-Import Bank of Korea v.15(2025)	0	0	6.000.000	98,7360	5.185.260,39	0,50
GB0004355490	1,375% The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd. Perp.	5.000.000	0	5.000.000	81,2000	3.553.610,50	0,34
US91913YAU47	3,400% Valero Energy Corporation v.16(2026)	0	0	10.000.000	98,2500	8.599.562,36	0,82
XSI625994618	4,950% VimpelCom Holdings BV v.17(2024)	10.000.000	0	10.000.000	100,1300	8.764.113,79	0,84
US949746SH57	3,000% Wells Fargo & Co. v.16(2026)	5.000.000	0	5.000.000	97,4900	4.266.520,79	0,41
						<b>276.192.158,34</b>	<b>26,49</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>431.133.953,71</b>	<b>41,37</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A19HCX8	2,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	4.000.000	0	4.000.000	101,1900	4.047.600,00	0,39
XSI196503137	1,800% The Priceline Group Inc. v.15(2027)	5.000.000	0	5.000.000	99,0900	4.954.500,00	0,48
						<b>9.002.100,00</b>	<b>0,87</b>
<b>USD</b>							
US018581AE86	6,375% Alliance Data Systems Corporation 144A v.12(2020)	1.000.000	0	11.000.000	101,7530	9.796.787,75	0,94
US026874DH71	3,900% American International Group Inc. v.16(2026)	0	0	12.000.000	103,0450	10.823.107,22	1,04
US037833CJ77	3,350% Apple Inc. Reg.S. v.17(2027)	15.000.000	0	15.000.000	102,5200	13.459.956,24	1,29
US037833BY53	3,250% Apple Inc. v.16(2026)	0	0	8.000.000	101,9200	7.136.630,20	0,68
US00206RCT77	4,125% AT&T Inc v.16(2026)	0	15.000.000	7.000.000	102,3800	6.272.735,23	0,60
USP06518AF40	5,750% Bahamas v.14(2024)	0	0	17.500.000	104,5380	16.012.385,12	1,54
US06406FAC77	2,800% Bank of New York Mellon Corporation v.16(2026)	0	0	3.000.000	97,7400	2.566.477,02	0,25
US075896AA80	3,749% Bed Bath & Beyond Inc. v.14(2024)	0	0	6.557.000	99,8210	5.728.895,38	0,55
US084670BS67	3,125% Berkshire Hathaway Inc. v.16(2026)	0	0	10.000.000	101,2400	8.861.269,15	0,85
USG10367AB96	4,854% Bermuda Reg.S. v.13(2024)	0	0	5.000.000	108,6780	4.756.148,80	0,46
USG10367AA14	4,138% Bermuda v.12(2023)	0	5.000.000	6.600.000	104,7560	6.051.550,11	0,58
US093662AG97	5,250% Block Financial LLC DL-Notes 2015(15/25)	0	0	9.000.000	106,3730	8.379.492,34	0,80
US05578DAX03	3,375% BPCE S.A. v.16(2026)	0	0	5.000.000	101,1300	4.425.820,57	0,42
US12673PAE51	4,500% CA Inc. v.13(2023)	0	5.000.000	6.792.000	103,2430	6.137.649,51	0,59

<sup>1)</sup> 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 <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
US189754AA23	4,250% Coach Inc. v.15(2025)	0	2.250.000	8.000.000	101,5400	7.110.021,88	0,68
US2027A1HT70	2,850% Commonwealth Bank of Australia Reg.S. v.16(2026)	0	0	7.000.000	97,3500	5.964.551,42	0,57
US21688AAE29	3,375% Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA (New York Branch) v.15(2025)	0	0	15.000.000	103,2590	13.556.980,31	1,30
US25272KAK97	6,020% Diamond 1 Finance Corporation 144A v.16(2026)	15.000.000	0	15.000.000	110,5370	14.512.516,41	1,39
US30219GAN88	3,400% Express Scripts Holding Co. v.16(2027)	0	0	15.000.000	97,2300	12.765.426,70	1,22
US37045XAZ96	4,300% General Motors Financial Co. Inc. v.15(2025)	0	0	3.000.000	102,1600	2.682.538,29	0,26
US38148LAC00	3,500% Goldman Sachs Group Inc. v.15(2025)	0	0	10.000.000	101,0300	8.842.888,40	0,85
US451102AX52	6,000% Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corporation v.14(2020)	0	0	2.000.000	102,9930	1.802.940,92	0,17
US451102BF38	5,875% Icahn Enterprises LP Finance Corporation v.14(2022)	3.000.000	0	3.000.000	101,7900	2.672.822,76	0,26
US451102BM88	6,750% Icahn Enterprises L.P./ Icahn Enterprises Finance Corporation v.17(2024)	7.000.000	0	7.000.000	104,7460	6.417.698,03	0,62
US457153AG90	5,450% Ingram Micro Inc. v.14(2024)	0	0	10.000.000	103,1370	9.027.308,53	0,87
US45866FAD69	3,750% INTERCONTINENTAL EXCHANGE 15/011225/3.75	0	5.000.000	10.000.000	105,1330	9.202.013,13	0,88
US459200JG74	3,450% International Business Machines Corporation v.16(2026)	0	0	15.000.000	102,4000	13.444.201,31	1,29
US478160BY94	2,450% Johnson & Johnson v.16(2026)	0	0	10.000.000	97,6600	8.547.921,23	0,82
US46625HMN79	3,900% JPMorgan Chase & Co. v.15(2025)	0	5.000.000	5.000.000	104,3500	4.566.739,61	0,44
US48203RAJ32	4,350% Juniper Networks Inc. v.15(2025)	0	0	13.500.000	105,7000	12.489.715,54	1,20
USU24478AB29	6,875% KCG Holdings Inc. Reg.S. v.15 2020	0	0	8.000.000	103,5800	7.252.866,52	0,70
US48250NAB10	5,250% KFC Holding Co./Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC 144A v.16(2026)	0	5.000.000	5.000.000	105,2120	4.604.463,90	0,44
US500255AU88	4,250% Kohl's Corporation v.15(2025)	0	0	10.500.000	98,8840	9.087.807,44	0,87
US91086QBG29	4,125% Mexiko v.16(2026)	0	0	5.000.000	104,1730	4.558.993,44	0,44
US595112BJ10	7,500% Micron Technology Inc. 144A v.16(2023)	10.900.000	0	10.900.000	111,5000	10.637.636,76	1,02
US594918BY93	3,300% Microsoft Corporation Reg.S. v.17(2027)	7.000.000	0	7.000.000	103,1300	6.318.687,09	0,61
US594918BJ27	3,125% Microsoft Corporation v.15(2025)	0	0	10.000.000	102,2200	8.947.045,95	0,86
US594918BB90	2,700% Microsoft Corporation v.15(2025)	0	5.000.000	5.000.000	99,6300	4.360.175,05	0,42
US631103AG34	3,850% Nasdaq Inc. v.16(2026)	0	0	20.000.000	102,0000	17.855.579,87	1,71
US63254AAS78	2,500% National Australia Bank Ltd. v.16(2026)	0	0	10.000.000	94,4500	8.266.958,42	0,79
US62886EAS72	6,375% NCR Corp. DL-Notes 2014(14/23)	5.490.000	0	5.490.000	107,4390	5.162.714,31	0,50

15

<sup>1)</sup> 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 <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
US81180WAL54	4,750% Seagate HDD Cayman v.14(2025)	0	0	10.000.000	96,5000	8.446.389,50	0,81
US81180WAR25	4,875% Seagate HDD Cayman v.15(2027)	5.567.000	0	5.567.000	100,0000	4.872.647,70	0,47
US857477AT04	3,550% State Street Corporation v.15(2025)	0	5.000.000	5.000.000	104,4400	4.570.678,34	0,44
US86562MAK62	3,010% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v.16(2026)	0	0	15.000.000	98,1200	12.882.275,71	1,24
US878237AH96	4,950% Tech Data Corporation v.17(2027)	18.000.000	5.000.000	13.000.000	106,4530	12.112.814,00	1,16
US741503AZ91	3,600% The Priceline Group Inc. v.16(2026)	0	4.114.000	8.000.000	101,6930	7.120.735,23	0,68
XSI596778008	4,625% UniCredit S.p.A. Reg.S. v.17(2027)	10.000.000	0	10.000.000	105,7180	9.253.216,63	0,89
US92343EAF97	4,625% VeriSign Inc. v.13(2023)	0	7.000.000	8.400.000	103,0690	7.577.939,61	0,73
US94974BGA26	3,300% Wells Fargo & Co v.14(2024)	0	0	5.000.000	101,4400	4.439.387,31	0,43
US94974BGP94	3,550% Wells Fargo & Co. v.15(2025)	0	0	5.100.000	101,6100	4.535.763,68	0,44
US958102AJ47	7,375% Western Digital Corp. DL-Notes 2016(16/23) 144A	5.000.000	0	5.000.000	110,0600	4.816.630,20	0,46
US966837AE62	5,200% Whole Foods Market Inc. v.16(2025)	5.000.000	5.000.000	5.000.000	115,2410	5.043.369,80	0,48
						<b>416.739.965,57</b>	<b>40,00</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>425.742.065,57</b>	<b>40,87</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU3CB0158731	6,750% Macquarie University v.10(2020)	0	0	3.000.000	112,4320	2.267.688,58	0,22
						<b>2.267.688,58</b>	<b>0,22</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>2.267.688,58</b>	<b>0,22</b>
<b>Anleihen</b>						<b>859.143.707,86</b>	<b>82,46</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>859.143.707,86</b>	<b>82,46</b>
<b>Optionen</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
Call on EUR/GBP Dezember 2017/0,88000		10.000.000	0	10.000.000		235.230,00	0,02
						<b>235.230,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>235.230,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Optionen</b>						<b>235.230,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
DAX Performance-Index Future September 2017		130	20	110		-872.537,50	-0,08
						<b>-872.537,50</b>	<b>-0,08</b>

<sup>1)</sup> 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 <sup>1)</sup>
<b>USD</b>							
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2017	225	100	125		-129.277,90	-0,01
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2017	150	0	150		-99.124,73	-0,01
						<b>-228.402,63</b>	<b>-0,02</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>-1.100.940,13</b>	<b>-0,10</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>USD</b>							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2017	2.250	7.250	-5.000		1.386.898,24	0,13
						<b>1.386.898,24</b>	<b>0,13</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>1.386.898,24</b>	<b>0,13</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>285.958,11</b>	<b>0,03</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>142.457.159,74</b>	<b>13,66</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>40.378.119,88</b>	<b>3,83</b>
<b>Netto-Fondsvermögen in EUR</b>						<b>1.042.500.175,59</b>	<b>100,00</b>

17

**Devisentermingeschäfte**

Zum 30. Juni 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
AUD/EUR	Währungskäufe	14.000.000,00	9.406.553,95	0,90
CHF/EUR	Währungskäufe	11.320.000,00	10.364.563,45	0,99
EUR/GBP	Währungsverkäufe	12.000.000,00	13.648.274,86	1,31
EUR/USD	Währungsverkäufe	793.000.000,00	693.362.658,30	66,51

**Terminkontrakte**

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
DAX Performance-Index Future September 2017	110	34.111.000,00	3,27
		<b>34.111.000,00</b>	<b>3,27</b>
<b>USD</b>			
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2017	125	12.369.803,06	1,19
E-Mini S&P 500 Index Future September 2017	150	15.886.214,44	1,52
		<b>28.256.017,50</b>	<b>2,71</b>
<b>Long-Positionen</b>			<b>62.367.017,50</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2017	-5.000	-550.601.750,55	-52,82
		<b>-550.601.750,55</b>	<b>-52,82</b>
<b>Short-Positionen</b>			<b>-550.601.750,55</b>
<b>Terminkontrakte</b>			<b>-488.234.733,05</b>

<sup>1)</sup> 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

### 18 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
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
NL0000168466	6,000 % Aegon NV Perp.	0	1.000.000
FR0010161026	0,860 % Crédit Agricole S.A. FRN Perp.	4.270.000	4.270.000
FR0011942283	3,875 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.500.000
XS0285885009	5,250 % Irish Life Assurance Plc. Fix-to-Float Perp.	0	5.000.000
PTOTEUOE0019	4,125 % Portugal Reg.S. v.17(2027)	13.000.000	13.000.000
PTOTETOE0012	2,875 % Portugal 144A v.16(2017)	5.000.000	5.000.000
XS1175813655	3,750 % Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.15(2025)	7.155.000	7.155.000
<b>USD</b>			
GB0040024555	1,431 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. FRN Perp.	4.930.000	4.930.000
US07177MAB90	4,000 % Baxalta Inc. v.16(2025)	0	14.869.000
US120568AX84	3,250 % Bunge Ltd. Finance Corporation v.16(2026)	0	5.000.000
US36164Q6M56	3,373 % GE Capital International Funding v.16(2025)	0	6.227.000
US359694AB24	4,000 % HB Fuller Co. v.17(2027)	5.000.000	5.000.000
XS1213834978	4,250 % Hikma Pharmaceuticals Plc. Reg.S. v.15(2020)	0	10.575.000
US460146CP67	3,000 % International Paper Co. v.16(2027)	0	3.200.000
USX34650AA31	5,875 % ISLAND REGS v.12(2022)	0	18.500.000
IL0028102734	4,500 % Israel Chemicals Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	2.000.000
XS1405782159	3,250 % Katar Reg.S. v.16(2026)	0	20.000.000
XS1085735899	5,125 % Portugal Reg.S. v.14(2024)	0	15.000.000
XS1508675417	3,250 % Saudi Arabien Reg.S. v.16(2026)	0	10.000.000
XS1266660122	6,000 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	0	8.000.000
US92343VDY74	4,125 % Verizon Communications Inc v.17(2027)	10.000.000	10.000.000
GB0009573998	1,570 % Westpac Banking Corporation FRN v.86(Perp.)	2.830.000	2.830.000
NL0000120004	1,506 % Aegon NV Stufenzinsanleihe Perp.	0	2.210.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1172951508	2,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2027)	0	7.000.000
XS1568888777	4,875 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2028)	5.000.000	5.000.000
XS1057659838	3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.14(2026)	0	3.500.000

**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.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>USD</b>			
US002824BB55	2,950 % Abbott Laboratories v.15(2025)	0	10.000.000
US00507VAJ89	3,400 % Activision Blizzard Inc. 144A v.16(2026)	0	10.000.000
US037833AK68	2,400 % Apple Inc. v.13(2023)	0	20.200.000
US052769AB25	3,600 % Autodesk Inc. v.12(2022)	0	13.000.000
US05574LFY92	3,250 % BNP Paribas S.A. MTN v.13(2023)	0	10.000.000
US05578DAG79	4,000 % BPCE S.A. v.14(2024)	0	15.000.000
US219868BS46	4,375 % Corporation Andina de Fomento v.12(2022)	0	10.150.000
US25272KAG85	5,450 % Diamond 1 Finance Corporation / Diamond 2 Finance Corporation 144A v.16(2023)	0	10.000.000
US256603AC54	7,250 % Dole Food Co. Inc. 144A v.17(2025)	5.000.000	5.000.000
USF2893TAS53	3,625 % Electricité de France (E.D.F.) Reg.S v.15(2025)	0	25.000.000
US30212PAM77	5,000 % Expedia Inc. v.16(2026)	3.375.000	5.000.000
USU42832AH59	4,900 % Hewlett Packard Enterprise Co. Reg.S. v.15(2025)	0	5.000.000
US42824CAP41	4,900 % Hewlett Packard Enterprise Co. 144A v.15(2025)	0	15.000.000
US444859BD30	3,850 % Humana Inc. DL-Notes 2014(14/24)	0	15.000.000
US451102BK23	6,750 % Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corporation 144A v.17(2024)	7.000.000	7.000.000
US451102BB24	4,875 % Icahn Enterpr.L.P./Fin. Corp. DL-Notes 2014(14/19)	0	5.000.000
US46132FAD24	3,750 % Invesco Finance Plc. v.15(2026)	0	7.000.000
US46625HJX98	3,625 % JPMorgan Chase & Co. v.14(2024)	0	8.000.000
US48203RAG92	4,500 % Juniper Networks Inc. v.14(2024)	0	5.000.000
US482480AE03	4,650 % KLA-Tencor Corporation v.14(2024)	0	10.000.000
US56501RAC07	4,150 % Manulife Financial Corporation v.16(2026)	0	5.000.000
US59156RBQ02	3,600 % Metlife Inc. v.15(2025)	0	6.000.000
US595112BH53	7,500 % Micron Technology Inc. 144A v.16(2023)	10.900.000	10.900.000
US67066GAE44	3,200 % NVIDIA Corporation v.16(2026)	0	7.000.000
US68389XAU90	3,400 % Oracle Corporation v.14(2024)	0	20.452.000
US741503AW60	3,650 % Priceline Group Inc. v.15(2025)	0	3.000.000
US747525AF05	3,450 % Qualcomm Inc. v.15(2025)	0	13.150.000
USU75000BD74	3,350 % Roche Holdings Inc. Reg.S. v.14(2024)	0	10.000.000
US85208NAA81	3,360 % Sprint Spectrum Co. LLC/Sprint Spectrum Co. II LLC/Sprint Spectrum Co. III LLC v.16(2021)	0	10.000.000
US863667AH48	3,375 % Stryker Corporation v.15(2025)	0	10.000.000
US871829BC08	3,300 % Sysco Corporation v.16(2026)	0	10.000.000
US878237AG14	3,700 % Tech Data Corporation v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
USP93960AG08	4,500 % Trinidad & Tobago Reg.S. v.16(2026)	0	1.650.000
US896292AJ80	4,500 % Trinidad & Tobago 144A v.16(2026)	0	8.000.000
US91159HHG83	3,700 % US Bancorp v.14(2024)	0	5.000.000
US92826CAD48	3,150 % VISA Inc. v.15(2025)	0	10.000.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>USD</b>			
USU37342AF62	3,600 % Georgia-Pacific LLC Reg.S. v.14(2025)	0	5.000.000
US060587AB85	7,250 % UniCredit Bank Austria AG 144A v.97(2017)	0	3.000.000
<b>Optionen</b>			
<b>EUR</b>			
	Call on EUR/GBP Dezember 2017/0,85000	10.000.000	10.000.000
	Call on EUR/GBP Dezember 2017/0,95000	10.000.000	10.000.000
	Call on EUR/USD Mai 2017/1,095	40.000.000	40.000.000

**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.

20

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>USD</b>			
	Call on CBT 20YR US Long Bonds Note Future Februar 2017/151,00	200	200
	Call on CBT 20YR US Long Bonds Note Future Februar 2017/152,00	200	200
	Call on CBT 20YR US Long Bonds Note Future Juni 2017/151,00	500	500
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2017/2.400,00	250	250
	Put on CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017/122,50	1.500	1.500
	Put on CBT 20YR US Long Bonds Note Future März 2017/150,50	1.250	1.250
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
	DAX Performance-Index Future Juni 2017	380	380
	DAX Performance-Index Future März 2017	420	470
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2017	900	900
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2017	2.250	2.575
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2017	300	300
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017	250	250
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017	250	250
<b>JPY</b>			
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2017	100	100
<b>USD</b>			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017	11.000	11.000
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017	14.000	8.000
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017	500	500
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2017	400	400
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2017	250	250
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2017	175	175

**Devisenkurse**

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

Australischer Dollar	EUR 1 =	AUD	1,4874
Britisches Pfund	EUR 1 =	GBP	0,8789
Japanischer Yen	EUR 1 =	JPY	128,6112
Mexikanischer Peso	EUR 1 =	MXN	20,5498
Norwegische Krone	EUR 1 =	NOK	9,5857
Schwedische Krone	EUR 1 =	SEK	9,6890
Schweizer Franken	EUR 1 =	CHF	1,0932
US-Dollar	EUR 1 =	USD	1,1425



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017

21

### 1.) Allgemeines

Der Investmentfonds Ethna-DEFENSIV wird von der ETHENEA Independent Investors S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 2. Januar 2007 in Kraft.

Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung wurde am 31. Januar 2007 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-DEFENSIV 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.

22

- 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.

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

### 3.) Besteuerung

#### Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. Taxe d'abonnement in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Die Taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der Taxe d'abonnement ist für den Fonds oder die Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist. Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert.

Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

#### Besteuerung der Erträge aus Anteilen am Investmentfonds beim Anleger

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 2015 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.

23

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

#### Anteilklasse A

Es werden unabhängig von den Erträgen und der Wertentwicklung jeweils fix 1,5% des Nettoinventarwertes zum Geschäftsjahresende der Anteilklasse (A) ausgeschüttet, sofern das Netto-Fondsvermögen insgesamt aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze von 1.250.000,- Euro sinkt

#### Anteilklasse (R-A)

Es werden unabhängig von den Erträgen und der Wertentwicklung jeweils fix 2,5% 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 Anteilhaber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

## 7.) Informationen für Schweizer Anleger

### a.) Valorenummern:

Ethna-DEFENSIV Anteilklasse (A) Valoren Nr. 3058302

Ethna-DEFENSIV Anteilklasse (T) Valoren Nr. 3087284

Ethna-DEFENSIV Anteilklasse (SIA-A) Valoren Nr. 2036414

Ethna-DEFENSIV Anteilklasse (SIA-T) Valoren Nr. 20364332

Ethna-DEFENSIV Anteilklasse (SIA CHF-T) Valoren Nr. 26480260

**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:

24

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

\* RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Bei neu gegründeten Fonds ist die TER erstmals anhand der im ersten Jahres- oder Halbjahresbericht publizierten Erfolgsrechnung zu berechnen. Gegebenenfalls ist der Betriebsaufwand auf eine 12-Monatsperiode umzurechnen. Als Durchschnittswert für das Fondsvermögen gilt das Mittel der Monatsendwerte der Berichtsperiode.

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

\* RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Nach Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017 folgende TER in Prozent ermittelt:

Ethna-DEFENSIV	Schweizer TER in %	Schweizer Performancegebühr in %
Anteilklasse (A)	1,09	0,00
Anteilklasse (T)	1,08	0,00
Anteilklasse (SIA-A)	0,90	0,00
Anteilklasse (SIA-T)	0,83	0,00
Anteilklasse (SIA CHF-T)	0,81	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](http://swissfunddata.ch) zum Abruf zur Verfügung gestellt.

## 8.) 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 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](http://www.ethenea.com) abgerufen werden.

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

**Verwaltungsgesellschaft:**

**ETHENEA Independent Investors S.A.**

25

16, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

**Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft:**

Thomas Bernard  
Frank Hauprich  
Josiane Jennes

**Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft  
(Leitungsorgan):**

**Vorsitzender:**

Luca Pesarini  
ETHENEA Independent Investors S.A.

**Verwaltungsratsmitglieder:**

Thomas Bernard  
ETHENEA Independent Investors S.A.

Nikolaus Rummler  
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Arnoldo Valsangiacomo  
ETHENEA Independent Investors S.A.

**Abschlussprüfer des Fonds und  
der Verwaltungsgesellschaft:**

**KPMG Luxembourg, Société coopérative**  
Cabinet de révision agréé  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

**Verwahrstelle:**

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

---

**Fondsmanager:**

**ETHENEA Independent Investors S.A.**

16, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

**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 Belgien:**

Zum öffentlichen Vertrieb in Belgien ist die Anteilklasse (T) zugelassen. Anteile weiterer Anteilklassen dürfen an Anleger in Belgien nicht öffentlich vertrieben werden.

**Zahl- und Vertriebsstelle:**

**CACEIS Belgium SA/NV**

Avenue du Port / Havenlaan 86C b 320

B-1000 Brussels

**Vertriebsstelle:**

**DEUTSCHE BANK AG**

Brussels branch, Marnixlaan 13 - 15

B-1000 Brussels

**Hinweise für Anleger 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 im Fürstentum Liechtenstein:**

**Zahlstelle:**

**VOLKSBANK AG**  
Feldkircher Strasse 2  
FL-9494 Schaan

27

**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 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

