

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 | Anteilklasse (A) | Anteilklasse (T) | Anteilklasse (R-A)* |
|------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------|
| | EUR | EUR | EUR | 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)* | Anteilklasse (CHF-A) | Anteilklasse (CHF-T) | Anteilklasse (SIA-A) |
|------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | EUR | EUR | EUR | 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) | Anteilklasse (SIA CHF-T) | Anteilklasse (USD-A) | Anteilklasse (USD-T) |
|------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | EUR | EUR | EUR | 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 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | 82.050,38 | 0,00 |
| 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 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | 113.989.058,89 | 4,62 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 571.553.440,84 | 23,18 |
| 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

20

| 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

