

**ETHENEA**

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS  
R.C.S. LUXEMBURG B277361

**HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2024**

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform einer Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## INHALT

### CASE Invest - Sustainable Future UCITS ETF

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	2-3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite	3
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024	Seite	4
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024	Seite	7
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	12

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des jeweiligen Teilfonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der 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 in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

Halbjahresbericht  
1. Januar 2024 - 30. Juni 2024

**Die Gesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden. Derzeit besteht die folgende Aktienklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:**

	<b>TNL</b>
WP-Kenn-Nr.:	A3D3EW
ISIN-Code:	LU2564007743
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 0,75 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

## **Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>**

Vereinigte Staaten von Amerika	60,64 %
Niederlande	5,28 %
Taiwan	4,99 %
Schweiz	4,04 %
Vereinigtes Königreich	3,48 %
Italien	3,44 %
Frankreich	3,38 %
Südkorea	2,41 %
Dänemark	2,09 %
Cayman-Inseln	2,00 %
Japan	1,74 %
Wertpapiervermögen	93,49 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	6,48 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,03 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	27,82 %
Software & Dienste	16,89 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,42 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,99 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,81 %
Investitionsgüter	5,50 %
Media & Entertainment	5,15 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,44 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,38 %
Hardware & Ausrüstung	2,24 %
Versicherungen	2,02 %
Banken	2,00 %
Immobilien	1,99 %
Groß- und Einzelhandel	1,84 %
Wertpapiervermögen	93,49 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	6,48 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,03 %
	<b>100,00 %</b>

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	4.045.198,14
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 3.484.515,90)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	280.327,33
Zinsforderungen	1.485,84
Dividendenforderungen	1.514,71
	<b>4.328.526,02</b>
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-2.807,78
	<b>-2.807,78</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>4.325.718,24</b>
<b>Umlaufende Aktien</b>	<b>68.500,000</b>
<b>Aktienwert</b>	<b>63,15 EUR</b>

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

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

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman-Inseln</b>								
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd.	USD	7.176	0	7.176	12,8900	86.318,25	2,00
							<b>86.318,25</b>	<b>2,00</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	672	0	672	1.005,6000	90.617,68	2,09
							<b>90.617,68</b>	<b>2,09</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	207	0	357	410,0500	146.387,85	3,38
							<b>146.387,85</b>	<b>3,38</b>
<b>Italien</b>								
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	21.300	0	21.300	58,4000	148.683,99	3,44
							<b>148.683,99</b>	<b>3,44</b>
<b>Japan</b>								
JP3979200007	Lasertec Corporation	JPY	360	0	360	36.090,0000	75.381,14	1,74
							<b>75.381,14</b>	<b>1,74</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	111	14	237	964,2000	228.515,40	5,28
							<b>228.515,40</b>	<b>5,28</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012221716	ABB Ltd.	CHF	4.037	664	3.373	49,9200	174.904,08	4,04
							<b>174.904,08</b>	<b>4,04</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	650	0	650	236.500,0000	104.239,00	2,41
							<b>104.239,00</b>	<b>2,41</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	893	439	1.330	173,8100	215.721,63	4,99
							<b>215.721,63</b>	<b>4,99</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	1.074	364	1.310	182,1500	222.673,11	5,15
US03027X1000	American Tower Corporation	USD	474	0	474	194,3800	85.979,96	1,99
US0404131064	Arista Networks Inc.	USD	0	0	296	350,4800	96.810,45	2,24

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

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</b>								
US18915M1071	Cloudflare Inc.	USD	346	0	1.160	82,8300	89.662,93	2,07
US19260Q1076	Coinbase Global Inc.	USD	200	0	200	222,2300	41.476,30	0,96
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc.	USD	243	0	243	383,1900	86.893,59	2,01
US23804L1035	Datadog Inc.	USD	400	374	391	129,6900	47.320,63	1,09
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	56	0	165	905,3800	139.406,22	3,22
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	122	0	255	172,9500	41.155,52	0,95
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	USD	125	0	332	444,8500	137.822,14	3,19
US4824801009	KLA Corporation	USD	50	0	169	824,5100	130.031,91	3,01
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	264	161	312	441,1600	128.445,24	2,97
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	52	0	52	1.643,4000	79.746,92	1,84
US59156R1086	MetLife Inc.	USD	1.335	0	1.335	70,1900	87.442,75	2,02
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	1.082	380	702	131,5300	86.164,67	1,99
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	369	99	530	446,9500	221.055,90	5,11
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	2.690	1.029	1.845	123,5400	212.701,85	4,92
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	40	68	65	786,6700	47.717,01	1,10
US8334451098	Snowflake Inc.	USD	198	0	537	135,0900	67.696,28	1,56
US8636671013	Stryker Corporation	USD	295	0	518	340,2500	164.473,22	3,80
US8716071076	Synopsys Inc.	USD	54	0	234	595,0600	129.940,31	3,00
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	USD	88	0	209	468,7200	91.417,02	2,11
US92537N1081	Vertiv Holdings Co.	USD	782	0	782	86,5700	63.174,45	1,46
US92826C8394	VISA Inc.	USD	622	113	509	262,4700	124.670,80	2,88
							<b>2.623.879,18</b>	<b>60,64</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR	USD	986	0	986	163,6200	150.549,94	3,48
							<b>150.549,94</b>	<b>3,48</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>4.045.198,14</b>	<b>93,49</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>4.045.198,14</b>	<b>93,49</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>4.045.198,14</b>	<b>93,49</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>							<b>280.327,33</b>	<b>6,48</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>192,77</b>	<b>0,03</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>4.325.718,24</b>	<b>100,00</b>

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

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

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2024 in Euro umgerechnet.

---

Dänische Krone	DKK	1	7,4573
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,3662
Japanischer Yen	JPY	1	172,3561
Schweizer Franken	CHF	1	0,9627
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.474,7359
US-Dollar	USD	1	1,0716

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2024

### 1.) ALLGEMEINES

Die Investmentgesellschaft CASE Invest ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable in Form einer Société Anonyme) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 19. April 2023 auf unbestimmte Zeit und in der Form eines Umbrella-Fonds gegründet. Ihre Satzung wurde im Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg veröffentlicht. Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B277361 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Investmentgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Die CASE Invest (SICAV) („die Gesellschaft“) ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft (Société d'Investissement à Capital Variable) 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 Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds.

Die 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.

Da der Fonds CASE Invest zum 30. Juni 2024 nur aus einem Teilfonds, dem CASE Invest - Sustainable Future UCITS ETF besteht, ist die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens und die Vermögensaufstellung des CASE Invest - Sustainable Future UCITS ETF gleichzeitig die zusammengefasste Aufstellung des CASE Invest.

### 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; AKTIENWERTBERECHNUNG

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

1. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Aktienklassenwährung“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im Anhang angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Nettoinventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft kann im Falle einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen, eine weitere Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktien an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag vorzunehmen.

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2024

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch ferner beschließen, den Nettoinventarwert pro Aktie per 24. und 31. Dezember eines Jahres zum Zwecke der Berichtserstellung zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Nettoinventarwertes pro Aktie an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 4 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines per 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.

4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt.

Bei einem Teilfonds mit mehreren Aktienklassen wird aus dem Netto-Teilfondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Aktienklassenvermögen ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Aktienklasse geteilt.

Bei einer Aktienklasse mit zur Teilfondswährung abweichenden Aktienklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Aktienklassenvermögen in Teilfondswährung mit dem der Netto-Teilfondsvermögenberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Aktienklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Aktienklasse geteilt.

Bei ausschüttenden Aktienklassen wird das jeweilige Netto-Aktienklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Aktienklasse reduziert.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieser Satzung Auskunft über die Situation des Netto-Gesellschaftsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Teilfondsvermögen 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 einzelnen Teilfonds 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 der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds 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 der betroffenen Teilfonds 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.

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2024

- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumenten 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 nachprüfbareren 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 Teilfondswährung 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 Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den jeweiligen Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurses in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Das Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit jedoch innerhalb des jeweiligen Teilfonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt.

### 3.) BESTEUERUNG

#### Besteuerung der Investmentgesellschaft

Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „*taxe d'abonnement*“ von, 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Aktienklassen, deren Aktien ausschließlich an institutionelle Aktionäre im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist.

Investiert der Teilfonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie), kann eine Reduzierung der „*taxe d'abonnement*“ gemäß Artikel 174 Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen.

Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Gesellschaftsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ findet u.a. Anwendung, soweit das Teilfondsvermögen 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 Teilfondsvermögen 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. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

#### Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär

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

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 Körperschaftssteuer.

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2024

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

### 4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Der Verwaltungsrat kann die in einem Teilfonds erwirtschafteten Erträge an die Aktionäre dieses Teilfonds ausschütten oder diese Erträge in dem jeweiligen Teilfonds thesaurieren. Die Ertragsverwendung der jeweiligen Aktienklasse des jeweiligen Teilfonds findet in dem betreffenden Anhang zu dem Verkaufsprospekt Erwähnung.

### 5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### 6.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

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

### 7.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des Teilfonds (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 jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

### 8.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND DER DERIVATE

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche, während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

### 9.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

#### **Russland/Ukraine Konflikt:**

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar 2022 verzeichneten vor allem europäische Börsen zeitweise eine erhöhte Unsicherheit. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresberichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2024 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet.

Neben den redaktionellen sowie Musteranpassungen wurde folgende Änderungen vorgenommen:

#### **1. Wechsel der Verwaltungsgesellschaft**

Wie alle Fonds der Verwaltungsgesellschaft MainFirst Affiliated Fundmanagers S.A. migrierte auch die Investmentgesellschaft CASE Invest mit Wirkung zum 1. Januar 2024 zur ETHENEA Independent Investors S.A.

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2024

### **2. Änderung der Abrechnung von Zeichnungen und Rückgaben sowie der „Cut-off“ Uhrzeit**

Im Zuge der oben genannten Migration, kam es zu einer Anpassung der Abrechnung von Zeichnungen und Rückgaben sowie der „Cut-off“ Uhrzeit.

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

### **10.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM**

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentliche Ereignisse.

### **11.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG**

Die ETHENEA Independent Investors S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), 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 der Investmentgesellschaft kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-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 der Investmentgesellschaft können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

**Investmentgesellschaft**  
**Gesellschaftssitz**

**CASE Invest**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft**  
Verwaltungsratsvorsitzender

Marcelino Komes  
ETHENEA Independent Investors S.A.

Verwaltungsratsmitglieder

Bernd Hoberg  
MainFirst (Luxembourg) S.à r.l.

Luca Pesarini  
ETHENEA Independent Investors S.A.

**Verwaltungsgesellschaft**

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

**Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft**

Thomas Bernard  
Josiane Jennes  
Luca Pesarini  
Frank Hauprich (ab 1. Juli 2024)

**Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft**  
**(bis 30. Juni 2024)**  
Vorsitzender des Verwaltungsrats

Thomas Bernard  
ETHENEA Independent Investors S.A.

Verwaltungsratsmitglieder

Frank Hauprich  
MainFirst (Luxembourg) S.à r.l.

Nikolaus Rummler  
IPConcept (Luxemburg) S.A.

**Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft**  
**(ab 1. Juli 2024)**  
**Verwaltungsratsvorsitzender:**

Luca Pesarini  
ETHENEA Independent Investors S.A.

**Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:**

Thomas Bernard  
ETHENEA Independent Investors S.A.

**Verwaltungsratsmitglieder:**

Nikolaus Rummler  
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Julien Zimmer  
IPConcept (Luxemburg) S.A.

**Verwahrstelle**

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

# CASE INVEST - SUSTAINABLE FUTURE UCITS ETF

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Register- und Transferstelle sowie  
Zentralverwaltungsstelle

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

Fondsmanager

**MainFirst Affiliated Fund Managers (Switzerland) AG**  
Freigutstrasse 26  
CH-8002 Zürich

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach  
EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich  
für Luxemburg

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

Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft und  
der Verwaltungsgesellschaft des Fonds

**Ernst & Young S.A.**  
35E, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

