

Ethna-AKTIV R.C.S Luxembourg K816

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2020

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung
in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

R.C.S. Luxembourg B 155427



ETHENEA

Inhalt

	Seite
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Ethna-AKTIV	3-4
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-AKTIV	7
Aufwands- und Ertragsrechnung des Ethna-AKTIV	11
Vermögensaufstellung des Ethna-AKTIV zum 30. Juni 2020	16
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020 des Ethna-AKTIV	25
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020	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 Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse (A)	Anteilklasse (T)	Anteilklasse (R-A)*	Anteilklasse (R-T)*
WP-Kenn-Nr.:	764930	A0X8U6	A1CV36	A1CVQR
ISIN-Code:	LU0136412771	LU0431139764	LU0564177706	LU0564184074
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 1,00 %	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,70 % p.a.	1,70 % p.a.	2,10 % p.a.	2,10 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse (CHF-A)	Anteilklasse (CHF-T)	Anteilklasse (SIA-A)	Anteilklasse (SIA-T)
WP-Kenn-Nr.:	A1JEEK	A1JEEL	A1J5U4	A1J5U5
ISIN-Code:	LU0666480289	LU0666484190	LU0841179350	LU0841179863
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	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
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,10 % p.a.	1,70 % p.a.	1,70 % p.a.	1,10 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	CHF	USD	USD	USD

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

Geografische Länderaufteilung des Ethna-AKTIV

Geografische Länderaufteilung ¹⁾	
Vereinigte Staaten von Amerika	51,23 %
Deutschland	9,08 %
Luxemburg	7,59 %
Niederlande	5,86 %
Vereinigtes Königreich	5,50 %
Schweiz	4,81 %
Frankreich	2,14 %
Belgien	1,24 %
Cayman Inseln	0,74 %
Norwegen	0,45 %
Dänemark	0,35 %
Österreich	0,34 %
Spanien	0,29 %
Irland	0,17 %
Liberia	0,16 %
Südkorea	0,16 %
Kanada	0,13 %
Mexiko	0,01 %
Wertpapiervermögen	90,25 %
Bankguthaben ²⁾	9,55 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,20 %
	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⁾	
Verbraucherdienste	10,30 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10,28 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,92 %
Sonstiges	6,75 %
Software & Dienste	6,48 %
Automobile & Komponenten	4,77 %
Energie	4,76 %
Banken	4,31 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,31 %
Groß- und Einzelhandel	4,29 %
Versicherungen	4,01 %
Immobilien	3,83 %
Investitionsgüter	3,33 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,73 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,59 %
Media & Entertainment	2,41 %
Hardware & Ausrüstung	2,03 %
Transportwesen	1,45 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,23 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,06 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,93 %
Medien	0,33 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,11 %
Versorgungsbetriebe	0,04 %
Wertpapiervermögen	90,25 %
Bankguthaben ²⁾	9,55 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,20 %
	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
31.12.2018	2.448,73	20.313.963	-483.039,30	120,54
31.12.2019	1.809,34	13.603.289	-848.793,05	133,01
30.06.2020	1.575,78	12.313.975	-168.045,71	127,97

Anteilklasse (T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2018	1.221,57	9.660.684	-742.066,89	126,45
31.12.2019	1.077,62	7.718.698	-262.848,79	139,61
30.06.2020	839,54	6.243.710	-206.007,36	134,46

5

Anteilklasse (R-A)*

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2018	12,65	137.734	-4.009,03	91,87
31.12.2019	8,71	88.763	-4.567,54	98,13
30.06.2020	7,95	87.066	-173,27	91,26

Anteilklasse (R-T)*

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2018	65,54	594.019	-16.941,82	110,34
31.12.2019	51,22	422.135	-19.818,37	121,34
30.06.2020	43,57	373.684	-5.811,80	116,60

Anteilklasse (CHF-A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2018	10,64	117.049	-3.741,63	90,94	102,60 ¹⁾
31.12.2019	6,41	61.999	-5.222,93	103,47	112,69 ²⁾
30.06.2020	6,35	62.757	23,04	101,16	108,05 ³⁾

Anteilklasse (CHF-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2018	78,82	788.957	-15.974,96	99,90	112,71 ¹⁾
31.12.2019	34,75	305.344	-52.198,63	113,80	123,94 ²⁾
30.06.2020	30,16	270.773	-3.968,56	111,39	118,98 ³⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkursen in Euro per 31. Dezember 2018: 1 EUR = 1,1282 CHF

²⁾ umgerechnet mit Devisenkursen in Euro per 31. Dezember 2019: 1 EUR = 1,0891 CHF

³⁾ umgerechnet mit Devisenkursen in Euro per 30. Juni 2020: 1 EUR = 1,0681 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
31.12.2018	107,11	214.995	21.400,80	498,18
31.12.2019	11,24	20.229	-99.152,80	555,69
30.06.2020	9,64	17.944	-1.502,98	537,24

Anteilklasse (SIA-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2018	340,97	610.905	-164.429,89	558,14
31.12.2019	321,16	518.045	-49.899,16	619,95
30.06.2020	173,63	290.087	-133.329,36	598,55

6

Anteilklasse (SIA CHF-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2018	88,53	210.464	-16.934,10	420,66	474,59 ¹⁾
31.12.2019	105,17	218.261	4.320,95	481,85	524,78 ²⁾
30.06.2020	103,32	218.429	157,53	473,00	505,21 ³⁾

Anteilklasse (USD-A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.12.2018	2,32	27.086	-800,41	85,77	97,79 ⁴⁾
31.12.2019	1,77	17.923	-868,84	98,75	110,22 ⁵⁾
30.06.2020	1,49	15.620	-228,26	95,16	107,01 ⁶⁾

Anteilklasse (USD-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.12.2018	24,46	268.875	-12.981,13	90,97	103,71 ⁴⁾
31.12.2019	18,14	172.794	-9.344,77	104,96	117,16 ⁵⁾
30.06.2020	13,64	134.784	-4.007,35	101,23	113,83 ⁶⁾

Anteilklasse (SIA USD-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.12.2018	6,42	14.754	-614,01	435,38	496,38 ⁴⁾
31.12.2019	4,76	9.439	-2.512,49	503,83	562,38 ⁵⁾
30.06.2020	4,89	10.032	301,79	487,70	548,42 ⁶⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkursen in Euro per 31. Dezember 2018: 1 EUR = 1,1282 CHF

²⁾ umgerechnet mit Devisenkursen in Euro per 31. Dezember 2019: 1 EUR = 1,0891 CHF

³⁾ umgerechnet mit Devisenkursen in Euro per 30. Juni 2020: 1 EUR = 1,0681 CHF

⁴⁾ umgerechnet mit Devisenkursen in Euro per 31. Dezember 2018: 1 EUR = 1,1401 USD

⁵⁾ umgerechnet mit Devisenkursen in Euro per 31. Dezember 2019: 1 EUR = 1,1162 USD

⁶⁾ umgerechnet mit Devisenkursen in Euro per 30. Juni 2020: 1 EUR = 1,1245 USD

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-AKTIV

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.401.316.398,38)	2.532.991.042,05
Bankguthaben ¹⁾	268.293.648,16
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.311.613,60
Zinsforderungen	8.572.232,16
Forderungen aus Absatz von Anteilen	598.990,56
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	56.818.937,20
Forderungen aus Devisengeschäften	187.138.027,58
	3.055.724.491,31
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-10.329.163,99
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-44.187.430,04
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-187.015.413,82
Sonstige Passiva ²⁾	-4.234.322,77
	-245.766.330,62
Netto-Fondsvermögen	2.809.958.160,69

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	1.575.779.592,14 EUR
Umlaufende Anteile	12.313.975,480
Anteilwert	127,97 EUR
Anteilklasse (T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	839.540.319,07 EUR
Umlaufende Anteile	6.243.709,753
Anteilwert	134,46 EUR
Anteilklasse (R-A)*	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	7.945.413,01 EUR
Umlaufende Anteile	87.065,724
Anteilwert	91,26 EUR
Anteilklasse (R-T)*	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	43.572.443,56 EUR
Umlaufende Anteile	373.683,680
Anteilwert	116,60 EUR
Anteilklasse (CHF-A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	6.348.524,81 EUR
Umlaufende Anteile	62.756,781
Anteilwert	101,16 EUR
Anteilwert	108,05 CHF ¹⁾
Anteilklasse (CHF-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	30.162.125,05 EUR
Umlaufende Anteile	270.772,632
Anteilwert	111,39 EUR
Anteilwert	118,98 CHF ¹⁾
Anteilklasse (SIA-A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	9.640.536,87 EUR
Umlaufende Anteile	17.944,458
Anteilwert	537,24 EUR
Anteilklasse (SIA-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	173.630.797,75 EUR
Umlaufende Anteile	290.086,603
Anteilwert	598,55 EUR
Anteilklasse SIA (CHF-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	103.316.186,02 EUR
Umlaufende Anteile	218.428,798
Anteilwert	473,00 EUR
Anteilwert	505,21 CHF ¹⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkursen in Euro per 30. Juni 2020: 1 EUR = 1,0681 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	1.486.386,98 EUR
Umlaufende Anteile	15.619,794
Anteilwert	95,16 EUR
Anteilwert	107,01 USD ¹⁾

Anteilklasse (USD-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	13.643.519,33 EUR
Umlaufende Anteile	134.783,889
Anteilwert	101,23 EUR
Anteilwert	113,83 USD ¹⁾

Anteilklasse (SIA USD-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	4.892.316,10 EUR
Umlaufende Anteile	10.031,500
Anteilwert	487,70 EUR
Anteilwert	548,42 USD ¹⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkursen in Euro per 30. Juni 2020: 1 EUR = 1,1245 USD

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

10

	Total EUR	Anteilklasse (A) EUR	Anteilklasse (T) EUR	Anteilklasse (R-A)* EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.450.294.129,27	1.809.342.582,14	1.077.623.067,82	8.709.875,56
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.853.912,69	-1.571.831,87	-624.016,31	-25.374,74
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-340.336,27	-238.508,20	-479.526,90	-279,82
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	576.364.509,34	19.254.166,72	448.349.510,00	420.633,74
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.098.956.792,54	-187.299.872,46	-654.356.871,32	-593.907,05
Realisierte Gewinne	286.696.962,90	147.715.322,80	83.485.954,70	763.909,82
Realisierte Verluste	-349.761.206,33	-186.886.516,99	-101.538.075,66	-963.506,46
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-29.775.983,54	-15.096.561,48	-7.811.146,31	-73.167,67
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-21.178.801,25	-8.176.983,32	-5.108.576,95	-37.923,86
Ausschüttung	-1.530.408,20	-1.262.205,20	0,00	-254.846,51
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.809.958.160,69	1.575.779.592,14	839.540.319,07	7.945.413,01

	Anteilklasse (R-T)* EUR	Anteilklasse (CHF-A) EUR	Anteilklasse (CHF-T) EUR	Anteilklasse (SIA-A) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	51.223.041,82	6.414.831,36	34.747.955,71	11.240.755,56
Ordentlicher Nettoaufwand	-132.504,78	-5.854,69	-28.195,52	40.268,77
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-7.807,04	-4.951,35	-6.153,13	-25.341,12
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.780.619,21	864.136,65	933.757,02	4.063.441,84
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-7.592.414,31	-841.097,35	-4.902.316,30	-5.566.420,37
Realisierte Gewinne	4.238.517,91	872.618,81	4.677.012,03	805.713,22
Realisierte Verluste	-5.308.270,38	-887.286,51	-4.626.773,59	-913.105,37
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-417.965,72	-73.908,02	-463.718,21	-17.055,17
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-210.773,15	16.141,81	-169.442,96	17.972,09
Ausschüttung	0,00	-6.105,90	0,00	-5.692,58
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	43.572.443,56	6.348.524,81	30.162.125,05	9.640.536,87

	Anteilklasse (SIA-T) EUR	Anteilklasse (SIA CHF-T) EUR	Anteilklasse (USD-A) EUR	Anteilklasse (USD-T) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	321.159.604,22	105.170.080,94	1.769.882,18	18.136.687,43
Ordentlicher Nettoaufwand	298.070,26	195.002,31	-1.121,66	-8.675,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich	422.988,61	6.670,72	-521,51	-6.592,61
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	97.362.587,42	2.731.812,32	2.922,11	234.233,36
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-230.691.949,61	-2.574.286,35	-231.179,24	-4.241.582,10
Realisierte Gewinne	25.676.077,00	14.306.671,87	339.989,95	2.878.751,51
Realisierte Verluste	-29.437.315,75	-14.578.986,73	-375.361,77	-3.177.059,24
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-4.144.309,23	-1.536.483,82	-12.217,71	-94.214,04
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-7.014.955,17	-404.295,24	-4.447,36	-78.029,98
Ausschüttung	0,00	0,00	-1.558,01	0,00
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	173.630.797,75	103.316.186,02	1.486.386,98	13.643.519,33

	Anteilklasse (SIA USD-T) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.755.764,53
Ordentlicher Nettoaufwand	10.320,54
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-313,92
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	366.688,95
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-64.896,08
Realisierte Gewinne	936.423,28
Realisierte Verluste	-1.068.947,88
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-35.236,16
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-7.487,16
Ausschüttung	0,00
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	4.892.316,10

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Aufwands- und Ertragsrechnung des Ethna-AKTIV

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

11

	Total EUR	Anteilklasse (A) EUR	Anteilklasse (T) EUR	Anteilklasse (R-A)* EUR
Erträge				
Dividenden	2.139.969,44	1.191.011,96	656.821,42	5.870,72
Zinsen auf Anleihen	23.412.998,90	12.756.344,81	7.126.081,94	62.838,33
Bankzinsen	-485.841,63	-268.693,13	-148.426,01	-1.326,79
Erträge aus Beteiligungen	0,00	-116.308,39	-146.709,81	-843,10
Ertragsausgleich	-1.943.281,75	-599.159,06	-584.715,77	-1,43
Erträge insgesamt	23.123.844,96	12.963.196,19	6.903.051,77	66.537,73
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-61.151,76	-33.093,33	-18.201,20	-163,35
Verwaltungsvergütung	-25.073.978,21	-14.171.792,77	-7.929.126,62	-86.246,42
Taxe d'abonnement	-691.873,63	-390.606,03	-207.173,62	-1.964,29
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-262.861,85	-142.055,55	-78.672,56	-698,03
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-38.118,71	-20.562,72	-11.715,52	-101,35
Register- und Transferstellenvergütung	-19.120,98	-10.335,37	-5.837,58	-50,92
Staatliche Gebühren	-45.338,77	-25.626,94	-13.559,05	-127,83
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.068.931,76	-578.622,61	-327.024,60	-2.841,53
Aufwandsausgleich	2.283.618,02	837.667,26	1.064.242,67	281,25
Aufwendungen insgesamt	-24.977.757,65	-14.535.028,06	-7.527.068,08	-91.912,47
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.853.912,69	-1.571.831,87	-624.016,31	-25.374,74
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020)		1,84	1,83	2,25
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020)		1,84	1,83	2,25
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

12

	Anteilklasse (R-T)* EUR	Anteilklasse (CHF-A) EUR	Anteilklasse (CHF-T) EUR	Anteilklasse (SIA-A) EUR
Erträge				
Dividenden	32.736,33	4.772,39	22.903,72	5.338,32
Zinsen auf Anleihen	349.486,01	48.300,56	246.818,45	62.362,34
Bankzinsen	-7.330,67	-1.061,74	-5.206,62	-1.261,08
Erträge aus Beteiligungen	-2.666,14	-4.384,19	-1.227,08	-521,25
Ertragsausgleich	-13.531,45	5.029,86	-13.291,47	13.226,08
Erträge insgesamt	358.694,08	52.656,88	249.997,00	79.144,41
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-901,47	-121,62	-641,94	-146,35
Verwaltungsvergütung	-479.573,05	-53.785,07	-274.267,94	-45.156,47
Taxe d'abonnement	-10.749,41	-1.585,39	-7.540,71	-1.935,65
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-3.894,90	-519,74	-2.755,95	-662,11
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-564,32	-76,38	-396,93	-103,59
Register- und Transferstellenvergütung	-284,22	-38,60	-199,66	-51,67
Staatliche Gebühren	-699,89	-102,42	-496,79	-102,23
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-15.870,09	-2.203,84	-11.337,20	-2.832,61
Aufwandsausgleich	21.338,49	-78,51	19.444,60	12.115,04
Aufwendungen insgesamt	-491.198,86	-58.511,57	-278.192,52	-38.875,64
Ordentlicher Nettoaufwand	-132.504,78	-5.854,69	-28.195,52	40.268,77
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020)	2,25	1,85	1,72	1,31
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020)	2,25	1,85	1,72	1,31
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020)	-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

	Anteilklasse (SIA-T) EUR	Anteilklasse (SIA CHF-T) EUR	Anteilklasse (USD-A) EUR	Anteilklasse (USD-T) EUR
Erträge				
Dividenden	128.015,84	77.067,19	1.167,13	10.567,76
Zinsen auf Anleihen	1.783.987,82	810.049,39	12.605,91	116.440,92
Bankzinsen	-31.689,26	-17.339,88	-267,52	-2.419,52
Erträge aus Beteiligungen	280.925,27	-8.767,21	32,62	354,71
Ertragsausgleich	-735.713,04	-6.063,53	-900,82	-8.984,87
Erträge insgesamt	1.425.526,63	854.945,96	12.637,32	115.959,00
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-5.335,23	-2.121,10	-32,34	-296,01
Verwaltungsvergütung	-1.281.321,22	-582.349,77	-13.995,99	-129.281,35
Taxe d'abonnement	-39.686,83	-25.608,13	-379,26	-3.442,14
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-22.815,64	-8.939,37	-139,12	-1.295,77
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.028,28	-1.301,67	-20,12	-187,96
Register- und Transferstellenvergütung	-1.536,75	-649,81	-10,23	-96,07
Staatliche Gebühren	-2.629,34	-1.653,64	-26,08	-235,71
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-83.827,51	-36.712,97	-578,17	-5.376,47
Aufwandsausgleich	312.724,43	-607,19	1.422,33	15.577,48
Aufwendungen insgesamt	-1.127.456,37	-659.943,65	-13.758,98	-124.634,00
Ordentlicher Nettoaufwand	298.070,26	195.002,31	-1.121,66	-8.675,00
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020)	1,27	1,26	1,97	1,86
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020)	1,27	1,26	2,49	2,50
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020)	-	-	0,52	0,64

13

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

14

	Anteilklasse (SIA USD-T) EUR
Erträge	
Dividenden	3.696,66
Zinsen auf Anleihen	37.682,42
Bankzinsen	-819,41
Erträge aus Beteiligungen	114,57
Ertragsausgleich	823,75
Erträge insgesamt	41.497,99
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-97,82
Verwaltungsvergütung	-27.081,54
Taxe d'abonnement	-1.202,17
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-413,11
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-59,87
Register- und Transferstellenvergütung	-30,10
Staatliche Gebühren	-78,85
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.704,16
Aufwandsausgleich	-509,83
Aufwendungen insgesamt	-31.177,45
Ordentlicher Nettoaufwand	10.320,54
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020)	1,30
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020)	2,07
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020)	0,77

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse (A) Stück	Anteilklasse (T) Stück	Anteilklasse (R-A)* Stück	Anteilklasse (R-T)* Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	13.603.289,499	7.718.697,596	88.762,887	422.135,148
Ausgegebene Anteile	147.331,274	3.297.776,440	4.467,764	14.798,466
Zurückgenommene Anteile	-1.436.645,293	-4.772.764,283	-6.164,927	-63.249,934
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	12.313.975,480	6.243.709,753	87.065,724	373.683,680

	Anteilklasse (CHF-A) Stück	Anteilklasse (CHF-T) Stück	Anteilklasse (SIA-A) Stück	Anteilklasse (SIA-T) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	61.998,569	305.343,584	20.228,575	518.045,212
Ausgegebene Anteile	8.834,802	8.075,846	7.665,882	158.733,846
Zurückgenommene Anteile	-8.076,590	-42.646,798	-9.949,999	-386.692,455
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	62.756,781	270.772,632	17.944,458	290.086,603

	Anteilklasse (SIA CHF-T) Stück	Anteilklasse (USD-A) Stück	Anteilklasse (USD-T) Stück	Anteilklasse (SIA USD-T) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	218.260,864	17.922,897	172.794,390	9.439,157
Ausgegebene Anteile	5.504,143	30,452	2.286,042	720,000
Zurückgenommene Anteile	-5.336,209	-2.333,555	-40.296,543	-127,657
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	218.428,798	15.619,794	134.783,889	10.031,500

* 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 2020

16

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

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	800.000	0	800.000	43,6000	34.880.000,00	1,24
							34.880.000,00	1,24
Deutschland								
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	900.000	0	900.000	66,9000	60.210.000,00	2,14
DE000A2NBVD5	DFV Deutsche Familienversicherung AG	EUR	211.106	156.608	767.985	23,6000	18.124.446,00	0,65
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	207.604	26.000	181.604	70,4000	12.784.921,60	0,45
DE000A0V9L94	Eyemaxx Real Estate AG	EUR	570.044	44	570.000	6,8800	3.921.600,00	0,14
DE000A2NBX80	Instone Real Estate Group AG	EUR	1.110.000	1.085.000	25.000	19,0400	476.000,00	0,02
DE0006450000	LPKF Laser & Electronics AG	EUR	308.988	212.964	96.024	19,3400	1.857.104,16	0,07
DE000TCAG172	Tele Columbus AG	EUR	350.000	4.000.000	4.000.000	3,0800	12.320.000,00	0,44
DE000ZEAL241	Zeal Network SE	EUR	543.338	102.088	441.250	31,5000	13.899.375,00	0,49
							123.593.446,76	4,40
Schweiz								
CH0012005267	Novartis AG	CHF	1.050.000	0	1.050.000	83,3700	81.957.213,74	2,92
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	CHF	100.000	0	100.000	347,8000	32.562.494,15	1,16
							114.519.707,89	4,08
Vereinigte Staaten von Amerika								
US1667641005	Chevron Corporation	USD	340.000	180.000	160.000	87,6700	12.474.166,30	0,44
US2220702037	Coty Inc.	USD	783.728	783.728	1.500.000	4,7400	6.322.810,14	0,23
US23804L1035	Datadog Inc.	USD	110.000	0	110.000	83,7200	8.189.595,38	0,29
US28414H1032	Elanco Animal Health Inc.	USD	905.000	1.005.000	900.000	21,0000	16.807.469,99	0,60
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	750.000	430.000	320.000	44,3200	12.612.183,19	0,45
US3377381088	Fiserv Inc.	USD	325.000	0	325.000	97,0100	28.037.572,25	1,00
US4282911084	Hexcel Corporation	USD	350.000	0	350.000	47,0000	14.628.723,88	0,52
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	USD	700.000	0	700.000	31,6400	19.695.864,83	0,70
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	115.000	0	115.000	292,9300	29.957.269,90	1,07
US8522341036	Square Inc.	USD	300.000	0	300.000	103,6800	27.660.293,46	0,98
US92826C8394	VISA Inc.	USD	430.000	255.000	175.000	191,3800	29.783.459,32	1,06
US98980G1022	Zscaler Inc.	USD	125.000	0	125.000	105,3900	11.715.206,76	0,42
							217.884.615,40	7,76

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB00BFZ4N465	Cushman and Wakefield Plc.	USD	1.900.000	0	1.900.000	12,4000	20.951.534,02	0,75
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	5.000.000	1.000.000	4.000.000	14,8620	59.448.000,00	2,12
							80.399.534,02	2,87
Börsengehandelte Wertpapiere							571.277.304,07	20,35
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Schweiz								
CH0510341644	Sandpiper Digital Payments AG	CHF	0	0	8.991.901	0,0100	84.185,95	0,00
							84.185,95	0,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							84.185,95	0,00
Nicht notierte Wertpapiere								
Luxemburg								
LU1333070875	JAB Consumer Fund SCA SICAR - Global Consumer Brands	USD	0	7.054	77.519	1.544,7200	106.487.517,55	3,79
LU1121643917	JAB Consumer Fund SCA SICAR Class A1	EUR	0	6.737	49.774	1.672,9000	83.266.090,66	2,96
							189.753.608,21	6,75
Schweiz								
CH0046409444	Mountain Partners AG	CHF	0	0	440.431	27,9300	11.516.934,58	0,41
							11.516.934,58	0,41
Nicht notierte Wertpapiere							201.270.542,79	7,16
Aktien, Anrechte und Genussscheine							772.632.032,81	27,51
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
CHF								
CH0353945394	3,000% gategroup Fin Reg.S. v.17(2022)		7.500.000	0	7.500.000	82,0500	5.761.398,75	0,21
CH0517825318	0,260% Hyundai Capital Services Inc. EMTN Reg.S. v.20(2025)		5.000.000	0	5.000.000	96,8670	4.534.547,33	0,16
CH0508785745	1,500% Temenos AG Reg.S. v.19(2025)		0	0	10.000.000	95,4050	8.932.216,08	0,32
CH0333827506	1,000% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV v.16(2025)		0	0	3.000.000	86,3940	2.426.570,55	0,09
							21.654.732,71	0,78
EUR								
XS2076155105	0,375% Abbott Ireland Financing DAC Reg.S. v.19(2027)		0	0	1.000.000	100,0070	1.000.070,00	0,04
XS2102283061	0,600% ABN AMRO Bank NV Reg.S. v.20(2027)		10.000.000	1.000.000	9.000.000	98,6450	8.878.050,00	0,32
XS2185867830	1,375% Airbus SE EMTN Reg.S. v.20(2026)		6.000.000	0	6.000.000	101,3910	6.083.460,00	0,22
XS2152796269	2,000% Airbus SE Reg.S. v.20(2028)		10.000.000	0	10.000.000	105,7280	10.572.800,00	0,38
XS2177552390	2,500% Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v.20(2024)		3.000.000	0	3.000.000	103,4930	3.104.790,00	0,11
XS1907120528	1,800% AT & T Inc. v.18(2026)		0	0	10.000.000	104,6420	10.464.200,00	0,37
XS1533922263	1,250% Avery Dennison Corporation v.17(2025)		0	0	10.000.000	101,7170	10.171.700,00	0,36
XS1991265478	0,808% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2026)		40.000.000	30.000.000	10.000.000	100,5470	10.054.700,00	0,36
XS2082324364	0,750% Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix- to-Float v.19(2025)		0	10.000.000	10.000.000	97,7760	9.777.600,00	0,35

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS1998215559	1,300% Baxter International Inc. v.19(2029)	0	9.000.000	1.000.000	104,6540	1.046.540,00	0,04
XS2002532724	1,208% Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.19(2026)	20.000.000	19.000.000	1.000.000	100,4760	1.004.760,00	0,04
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	20.000.000	0	20.000.000	96,0730	19.214.600,00	0,68
XS1992931508	0,831% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	10.000.000	98,6460	9.864.600,00	0,35
XS2099128055	0,875% CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)	10.000.000	0	10.000.000	94,6550	9.465.500,00	0,34
XS1785795763	1,550% Chubb INA Holdings Inc. v.18(2028)	0	0	10.000.000	105,4910	10.549.100,00	0,38
XS1859010685	1,500% Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2026)	0	10.000.000	10.000.000	103,2260	10.322.600,00	0,37
XS1497312295	0,875% CK Hutchison Finance [16] II Ltd. Reg.S. v.16(2024)	10.000.000	0	10.000.000	99,9640	9.996.400,00	0,36
DE000A289XH6	1,625% Daimler AG EMTN Reg.S. v.20(2023)	7.000.000	0	7.000.000	102,2610	7.158.270,00	0,25
DE000A2R9ZU9	0,625% Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	10.000.000	94,7920	9.479.200,00	0,34
XS1732232340	0,625% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2024)	5.000.000	4.000.000	1.000.000	101,7530	1.017.530,00	0,04
XS2079388828	2,000% Dufry One BV Reg.S. v.19(2027)	1.440.000	11.440.000	5.000.000	76,9920	3.849.600,00	0,14
XS1883245331	1,750% DXC Technology Co. v.18(2026)	500.000	0	1.000.000	98,5800	985.800,00	0,04
DE000A289NX4	0,625% Evonik Industries AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	7.000.000	0	7.000.000	101,0370	7.072.590,00	0,25
XS2034629134	1,300% Fedex Corporation v.19(2031)	3.000.000	13.000.000	10.000.000	95,7830	9.578.300,00	0,34
SE0011167972	5,500% Ferratum Capital Germany GmbH Reg.S. FRN v.18(2022)	1.000.000	0	1.000.000	102,0970	1.020.970,00	0,04
XS2100788780	0,450% General Mills Inc. v.20(2026)	9.000.000	1.000.000	8.000.000	98,5210	7.881.680,00	0,28
XS2125145867	0,850% General Motors Financial Co. Inc. Reg.S. v.20(2026)	7.000.000	6.000.000	1.000.000	87,8610	878.610,00	0,03
DE000A2YN2U2	0,500% HOCHTIEF AG EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	4.000.000	1.000.000	99,1160	991.160,00	0,04
XS2198388592	9,250% HT Troplast GmbH Reg.S. v.20(2025)	2.000.000	0	2.000.000	102,2390	2.044.780,00	0,07
XS2013618421	0,875% ISS Global A/S Reg.S. v.19(2026)	0	10.000.000	10.000.000	97,0400	9.704.000,00	0,35
FR0013509627	2,000% JCDecaux S.A. Reg.S. v.20(2024)	4.000.000	0	4.000.000	101,1790	4.047.160,00	0,14
XS1456422135	0,625% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.16(2024)	35.000.000	25.000.000	10.000.000	100,8850	10.088.500,00	0,36
NO0010795701	7,000% Metalcorp Group S.A. v.17(2022)	950.000	0	4.000.000	80,0000	3.200.000,00	0,11
FR0013425139	0,625% MMS USA Financing Inc. Reg.S. v.19(2025)	0	2.000.000	13.000.000	95,7060	12.441.780,00	0,44
XS2100690036	0,375% Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	5.000.000	0	5.000.000	98,5470	4.927.350,00	0,18
XS2182055181	0,250% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2024)	1.000.000	0	1.000.000	100,6110	1.006.110,00	0,04
XS2122485845	0,500% The Dow Chemical Co. v.20(2027)	10.000.000	3.000.000	7.000.000	94,8890	6.642.230,00	0,24
XS1843435501	1,500% TLG IMMOBILIEN AG Reg.S. v.19(2026)	0	10.000.000	10.000.000	100,1850	10.018.500,00	0,36
XS1167667283	1,625% Volkswagen Internat Finance NV EMTN Reg.S. v.15(2030)	2.000.000	22.000.000	40.000.000	99,6450	39.858.000,00	1,42
XS1586555945	1,875% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. v.17(2027)	10.000.000	0	20.000.000	102,5610	20.512.200,00	0,73

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS2014291616	1,500% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	20.000.000	100,5600	20.112.000,00	0,72
DE000A182VT2	1,500% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	5.000.000	104,8920	5.244.600,00	0,19
DE000A19X8A4	1,500% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2026)	10.000.000	0	20.000.000	105,3590	21.071.800,00	0,75
XS1463043973	1,000% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.16(2027)	36.000.000	26.000.000	10.000.000	100,7480	10.074.800,00	0,36
XS1987097430	0,500% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.19(2024)	35.000.000	25.000.000	10.000.000	99,3250	9.932.500,00	0,35
						382.411.490,00	13,67
USD							
US01609WAT99	3,400% Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2027)	0	0	10.000.000	110,8000	9.853.268,12	0,35
US0258M0EL96	3,300% American Express Credit v.17(2027)	0	10.000.000	10.000.000	113,5690	10.099.510,89	0,36
US404280BZ11	3,803% HSBC Holdings Plc. Fix-to-Float v.19(2025)	0	0	10.000.000	107,9830	9.602.756,78	0,34
US46124HAB24	0,950% Intuit Inc. v.20(2025)	5.000.000	0	5.000.000	100,3380	4.461.449,53	0,16
US46625HRS12	3,200% JPMorgan Chase & Co. v.16(2026)	0	0	5.000.000	111,0250	4.936.638,51	0,18
US654106AF00	2,375% NIKE Inc. v.16(2026)	0	10.000.000	10.000.000	109,1710	9.708.403,74	0,35
US66989HAJ77	3,000% Novartis Capital Corporation v.15(2025)	0	10.000.000	10.000.000	111,0600	9.876.389,51	0,35
US68389XBM65	2,650% Oracle Corporation v.16(2026)	0	10.000.000	10.000.000	108,0530	9.608.981,77	0,34
US713448DN57	2,375% PepsiCo Inc. v.16(2026)	0	10.000.000	10.000.000	108,9990	9.693.108,05	0,34
US717081DV27	2,750% Pfizer Inc. v.16(2026)	0	0	1.000.000	110,9780	986.909,74	0,04
US75625QAE98	3,000% Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. 144A v.17(2027)	0	0	40.000.000	109,1330	38.820.097,82	1,38
US191216BZ21	2,250% The Coca-Cola Co. v.16(2026)	0	0	10.000.000	108,3240	9.633.081,37	0,34
US191216BW99	2,550% The Coca-Cola Co. v.16(2026)	0	0	10.000.000	109,8520	9.768.963,98	0,35
US437076BN13	2,125% The Home Depot Inc. v.16(2026)	0	0	19.500.000	107,7800	18.690.173,41	0,67
US460690BL39	4,200% The Interpublic Group of Companies Inc. v.14(2024)	0	5.000.000	10.000.000	109,2180	9.712.583,37	0,35
US742718ER62	2,450% The Procter & Gamble Co. v.16(2026)	0	31.500.000	1.000.000	110,0890	979.004,00	0,03
US25468PDM59	1,850% The Walt Disney Co Reg.S.v.16(2026)	0	10.000.000	10.000.000	103,3330	9.189.239,66	0,33
XS1793296465	5,250% Trafigura Funding S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	8.000.000	0	8.000.000	97,3520	6.925.887,06	0,25
US912909AM02	6,875% United States Steel Corporation v.17(2025)	4.000.000	0	4.000.000	68,4790	2.435.891,51	0,09
US98978VAL71	3,000% Zoetis Inc. v.17(2027)	0	5.000.000	10.000.000	110,6680	9.841.529,57	0,35
						194.823.868,39	6,95
Börsengehandelte Wertpapiere						598.890.091,10	21,40
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2066744231	1,000% Carnival Plc. v.19(2029)	4.550.000	12.750.000	1.800.000	53,7060	966.708,00	0,03
FR0013512407	0,750% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	1.000.000	0	1.000.000	102,0330	1.020.330,00	0,04
XS2197673747	3,000% MTU Aero Engines AG Reg.S. v.20(2025)	10.000.000	0	10.000.000	102,7670	10.276.700,00	0,37
XS2195096420	1,375% Symrise AG Reg.S. v.20(2027)	10.000.000	0	10.000.000	100,9090	10.090.900,00	0,36
						22.354.638,00	0,80

19

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD							
US036752AJ29	2,375% Anthem Inc. v.19(2025)	3.800.000	0	3.800.000	105,8300	3.576.291,69	0,13
						3.576.291,69	0,13
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						25.930.929,69	0,93
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1627602201	1,875% American International Group Inc. v.17(2027)	0	0	20.000.000	105,1940	21.038.800,00	0,75
XS2190961784	1,875% Athene Global Funding EMTN v.20(2023)	10.000.000	0	10.000.000	100,8990	10.089.900,00	0,36
XS2178833427	0,750% Equinor ASA EMTN Reg.S. v.20(2026)	4.000.000	0	4.000.000	102,9100	4.116.400,00	0,15
DE000A255D05	7,500% ERWE Immobilien AG v.19(2023)	1.500.000	0	3.000.000	97,5000	2.925.000,00	0,10
XS1706202592	4,125% Europcar Mobility Group S.A. Reg.S. v.17(2024)	3.000.000	0	3.000.000	77,6250	2.328.750,00	0,08
DE000A2GSSP3	5,500% Eyemaxx Real Estate AG Reg.S. v.18(2023)	5.000.000	0	5.000.000	91,5000	4.575.000,00	0,16
DE000A254N04	5,000% Groß & Partner Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH v.20(2025)	5.900.000	900.000	5.000.000	90,0500	4.502.500,00	0,16
DE000A2E4QG3	4,500% IKB Dte. Industriebank AG v.17(2022)	7.000.000	0	7.000.000	100,4030	7.028.210,00	0,25
DE000A1919G4	1,750% JAB Holdings BV Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.000.000	103,1680	1.031.680,00	0,04
DE000A2SBDE0	1,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.19(2027)	5.000.000	0	10.000.000	97,2680	9.726.800,00	0,35
XS2010037682	6,875% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.19(2026)	6.000.000	0	6.000.000	85,3570	5.121.420,00	0,18
XS2052310054	0,875% LYB International Finance II BV v.19(2026)	10.000.000	0	10.000.000	96,0830	9.608.300,00	0,34
XS2177443343	1,750% Mohawk Capital Finance S.A. v.20(2027)	500.000	0	500.000	103,0410	515.205,00	0,02
XS1690644668	3,500% Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	6.000.000	5.900.000	100.000	98,8230	98.823,00	0,00
XS2047619064	0,625% PostNL NV Green Bond v.19(2026)	0	0	1.000.000	98,0440	980.440,00	0,03
XS1814546013	3,875% Tele Columbus AG Reg.S. v.18(2025)	1.000.000	0	6.000.000	93,5380	5.612.280,00	0,20
XS1514149159	1,250% Whirlpool Finance Luxembourg S.a.r.l. v.16(2026)	0	0	5.000.000	100,0900	5.004.500,00	0,18
XS2054209833	0,840% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2025)	20.000.000	10.000.000	10.000.000	95,0150	9.501.500,00	0,34
XS2176562812	2,375% WPP Finance S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	7.000.000	0	7.000.000	102,8620	7.200.340,00	0,26
						111.005.848,00	3,95
USD							
US00287YBU29	2,950% AbbVie Inc. 144A v.19(2026)	10.000.000	0	20.000.000	108,5980	19.314.895,51	0,69
US00774MAN56	6,500% AerCap Ireland Capital DAC/ AerCap Global Aviation Trust v.20(2025)	4.000.000	0	4.000.000	104,5210	3.717.954,65	0,13
US023135AZ90	2,800% Amazon.com Inc. v.17(2024)	0	0	1.000.000	108,8580	968.056,91	0,03
US023135BC96	3,150% Amazon.com Inc. v.17(2027)	0	10.000.000	10.000.000	113,6060	10.102.801,25	0,36
US023771S586	11,750% American Airlines Inc. 144A v.20(2025)	19.000.000	0	19.000.000	95,3790	16.115.615,83	0,57
US025816CA56	4,200% American Express Co. v.18(2025)	0	10.000.000	10.000.000	116,3460	10.346.465,10	0,37

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US026874DH71	3,900% American International Group Inc. v.16(2026)	0	0	10.000.000	112,9700	10.046.242,77	0,36
US031162BY57	3,125% Amgen Inc. v.15(2025)	0	10.000.000	10.000.000	109,7890	9.763.361,49	0,35
US031162CQ15	3,200% Amgen Inc. v.17(2027)	0	0	10.000.000	112,3900	9.994.664,30	0,36
US03522AAG58	3,650% Anheuser-Busch Cos. LLC/ Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.19(2026)	0	0	20.000.000	112,2450	19.963.539,35	0,71
US035240AL43	4,000% Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.18(2028)	0	19.000.000	1.000.000	115,6020	1.028.030,24	0,04
US037389BD49	2,200% AON Corporation v.19(2022)	0	9.000.000	1.000.000	103,8910	923.886,17	0,03
US037833DN70	2,050% Apple Inc. v.19(2026)	0	20.000.000	10.000.000	106,5460	9.474.966,65	0,34
US038522AR99	6,375% Aramark Services Inc. 144A v.20(2025)	5.000.000	0	5.000.000	102,9800	4.578.923,97	0,16
US00206RCN08	3,400% AT & T Inc. v.15(2025)	0	10.000.000	20.000.000	109,8760	19.542.196,53	0,70
US00206RFX17	2,300% AT & T Inc. v.20(2027)	10.000.000	0	10.000.000	103,2870	9.185.148,96	0,33
US04685A2M23	2,800% Athene Global Funding 144A v.20(2023)	10.000.000	0	10.000.000	102,1000	9.079.590,93	0,32
US06051GFX25	3,500% Bank of America Corporation v.16(2026)	0	5.000.000	10.000.000	112,7130	10.023.388,17	0,36
US91831AAC53	6,125% Bausch Health Companies Inc. 144A v.15(2025)	4.000.000	0	4.000.000	100,6850	3.581.502,89	0,13
US071813BV00	3,750% Baxter International Inc. 144A v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	114,0170	1.013.935,08	0,04
US097023CY98	5,150% Boeing Co. v.20(2030)	20.000.000	10.000.000	10.000.000	110,9790	9.869.186,31	0,35
US097023CV59	5,705% Boeing Co. v.20(2040)	29.500.000	16.500.000	13.000.000	113,3830	13.107.861,27	0,47
US110122CA48	3,200% Bristol-Myers Squibb Co. 144A v.19(2026)	0	0	10.000.000	112,1550	9.973.766,12	0,35
US110122CB21	3,400% Bristol-Myers Squibb Co. 144A v.19(2029)	0	0	1.000.000	115,6030	1.028.039,13	0,04
US141781BL76	1,375% Cargill Inc. 144A v.20(2023)	2.000.000	0	2.000.000	101,7180	1.809.124,06	0,06
US142339AJ92	2,750% Carlisle Cos. Inc. v.20(2030)	10.000.000	0	10.000.000	103,1500	9.172.965,76	0,33
US14913Q3B33	2,150% Caterpillar Financial Services Corporation v.19(2024)	0	0	1.000.000	106,0650	943.219,21	0,03
US125523AG54	4,125% Cigna Corporation v.18(2025)	0	10.000.000	10.000.000	114,7990	10.208.892,84	0,36
US172967LS86	3,520% Citigroup Inc. Fix-to-Float v.17(2028)	0	29.000.000	1.000.000	110,4850	982.525,57	0,03
US20030NCA72	3,150% Comcast Corporation v.17(2028)	0	9.000.000	1.000.000	111,5010	991.560,69	0,04
US20030NCS80	3,950% Comcast Corporation v.18(2025)	0	0	10.000.000	114,4440	10.177.323,25	0,36
US222070AB02	6,500% Coty Inc. 144A v.18(2026)	4.000.000	5.000.000	21.000.000	85,0130	15.876.149,40	0,56
US23166MAA18	6,750% Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC 144A v.20(2028)	7.000.000	0	7.000.000	105,1420	6.545.077,81	0,23
USF12033TP59	2,947% Danone S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	5.000.000	25.000.000	109,9690	24.448.421,52	0,87
US23355LAK26	4,125% DXC Technology Co. v.20(2025)	5.000.000	0	5.000.000	106,4560	4.733.481,55	0,17
US278642AU75	3,600% eBay Inc. v.17(2027)	0	5.000.000	10.000.000	112,9460	10.044.108,49	0,36
USF2893TAU00	4,500% Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. v.18(2028)	0	19.000.000	1.000.000	116,4080	1.035.197,87	0,04
US26867LAL45	3,250% EMD Finance LLC 144A v.15(2025)	0	0	20.000.000	108,8330	19.356.691,86	0,69
US29446MAD48	2,875% Equinor ASA v.20(2025)	5.000.000	0	5.000.000	108,0000	4.802.134,28	0,17
US29446MAJ18	1,750% Equinor ASA v.20(2026)	4.000.000	0	4.000.000	102,6250	3.650.511,34	0,13
US30212PAU93	7,000% Expedia Group Inc. 144A v.20(2025)	7.000.000	0	7.000.000	104,9280	6.531.756,34	0,23
US345370CW84	9,000% Ford Motor Co. v.20(2025)	8.000.000	3.000.000	5.000.000	108,2590	4.813.650,51	0,17
US34964CAC01	4,000% Fortune Brands Home & Security Inc. v.18(2023)	0	0	5.000.000	109,5100	4.869.275,23	0,17

21

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US34964CAE66	3,250% Fortune Brands Home & Security Inc. v.19(2029)	0	13.000.000	2.000.000	106,6500	1.896.843,04	0,07
US36166NAB91	4,400% GE Capital Funding LLC 144A v.20(2030)	10.000.000	0	10.000.000	103,8840	9.238.239,22	0,33
US369604BW26	3,625% General Electric Co. v.20(2030)	3.000.000	0	3.000.000	99,7530	2.661.262,78	0,09
US370334CF96	4,000% General Mills Inc. v.18(2025)	0	5.000.000	15.000.000	113,1300	15.090.706,98	0,54
US375558BM47	2,950% Gilead Sciences Inc. v.16(2027)	0	0	10.000.000	111,6520	9.929.035,13	0,35
US42824CBG33	4,450% Hewlett Packard Enterprise Co. v.20(2023)	5.000.000	0	5.000.000	109,2490	4.857.670,08	0,17
US40434LAB18	3,000% HP Inc. v.20(2027)	3.500.000	0	3.500.000	104,9700	3.267.185,42	0,12
US44891CBD48	3,500% Hyundai Capital America Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	2.000.000	3.000.000	102,4980	2.734.495,33	0,10
US44891CBG78	3,000% Hyundai Capital America Reg.S. v.20(2027)	7.000.000	0	7.000.000	98,2690	6.117.234,33	0,22
US458140BD13	2,875% Intel Corporation v.17(2024)	0	0	10.000.000	108,4040	9.640.195,64	0,34
US478160BY94	2,450% Johnson & Johnson v.16(2026)	0	14.000.000	1.000.000	109,5250	973.988,44	0,03
US487836BW75	4,300% Kellogg Co. v.18(2028)	0	19.000.000	1.000.000	117,9470	1.048.883,95	0,04
US49271VAH33	4,417% Keurig Dr Pepper Inc. v.19(2025)	0	10.000.000	10.000.000	115,3780	10.260.382,39	0,37
US500255AW45	9,500% Kohl's Corporation v.20(2025)	7.000.000	6.500.000	500.000	114,0160	506.963,09	0,02
US50077LBA35	3,875% Kraft Heinz Foods Co. 144A v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	104,6440	930.582,48	0,03
US501797AU81	9,375% L Brands Inc. 144A v.20(2025)	7.000.000	0	7.000.000	101,1130	6.294.273,01	0,22
US55616PAA21	8,375% Macy's, Inc. 144A v.20(2025)	5.000.000	0	5.000.000	99,6650	4.431.525,12	0,16
US57636QAR56	3,300% Mastercard Inc. v.20(2027)	250.000	0	250.000	113,5350	252.412,18	0,01
US58013MFL37	1,450% McDonald's Corporation v.20(2025)	10.000.000	0	10.000.000	102,7610	9.138.372,61	0,33
US58933YAR62	2,750% Merck & Co. Inc. v.15(2025)	0	10.000.000	10.000.000	108,4700	9.646.064,92	0,34
US609207AR65	3,625% Mondelez International Inc. v.19(2026)	0	0	30.000.000	112,7340	30.075.767,01	1,07
US615369AM79	3,250% Moody's Corporation v.17(2028)	0	4.000.000	1.000.000	110,8890	986.118,27	0,04
US641062AE42	3,500% Nestlé Holdings Inc. 144A v.18(2025)	0	10.000.000	10.000.000	113,0300	10.051.578,48	0,36
US70450YAD58	2,650% PayPal Holdings Inc. v.19(2026)	0	0	25.000.000	108,5950	24.142.952,42	0,86
US713448DY13	3,000% PepsiCo Inc. v.17(2027)	0	10.000.000	10.000.000	112,2090	9.978.568,25	0,36
USP78625DW03	6,490% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.19(2027)	6.000.000	5.500.000	500.000	90,7260	403.405,96	0,01
US73179PAM86	5,750% PolyOne Corporation 144A v.20(2025)	4.000.000	0	4.000.000	102,3750	3.641.618,50	0,13
US747525AU71	3,250% QUALCOMM Inc. v.17(2027)	0	5.000.000	20.000.000	113,1330	20.121.476,21	0,72
US731572AA14	1,700% Ralph Lauren Corporation v.20(2022)	1.000.000	0	1.000.000	101,7660	904.988,88	0,03
US771196BE11	3,350% Roche Holdings Inc. 144A v.14(2024)	0	9.000.000	1.000.000	110,8890	986.118,27	0,04
US771196BL53	2,375% Roche Holdings Inc. 144A v.16(2027)	0	20.000.000	10.000.000	107,2060	9.533.659,40	0,34
US778296AB92	4,600% Ross Stores Inc. v.20(2025)	6.000.000	0	6.000.000	114,9360	6.132.645,62	0,22
US78355HKQ10	4,625% Ryder System Inc. v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	111,7910	994.139,62	0,04
US78355HKR92	3,350% Ryder System Inc. v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	106,1650	944.108,49	0,03
US806851AG69	4,000% Schlumberger Holdings Corporation 144A v.15(2025)	0	0	10.000.000	110,7690	9.850.511,34	0,35
US855244AK58	2,450% Starbucks Corporation v.16(2026)	0	0	10.000.000	106,9210	9.508.314,81	0,34
US88032WAG15	3,595% Tencent Holdings Ltd. 144A v.18(2028)	0	9.000.000	1.000.000	108,8450	967.941,31	0,03

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US88167AAL52	6,000% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.18(2024)	3.000.000	0	3.000.000	102,5530	2.735.962,65	0,10
US29736RAN08	2,000% The Estée Lauder Companies Inc. v.19(2024)	0	0	1.000.000	105,4270	937.545,58	0,03
US382550BH30	9,500% The Goodyear Tire & Rubber Co. v.20(2025)	6.000.000	0	6.000.000	106,4050	5.677.456,65	0,20
US427866BF42	0,900% The Hershey Co. v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	100,6760	895.295,69	0,03
US883556CF73	4,133% Thermo Fisher Scientific Inc. v.20(2025)	2.000.000	0	2.000.000	114,2010	2.031.142,73	0,07
US91324PDS83	2,875% UnitedHealth Group Inc. v.19(2029)	0	0	1.000.000	111,7410	993.694,98	0,04
US90290MAC55	6,250% US Foods Inc. 144A v.20(2025)	6.000.000	0	6.000.000	101,8390	5.433.828,37	0,19
US92343VDD38	2,625% Verizon Communications Inc. v.16(2026)	0	5.000.000	15.000.000	108,8070	14.514.050,69	0,52
US918204BA53	2,400% V.F. Corporation v.20(2025)	10.000.000	0	10.000.000	105,0600	9.342.819,03	0,33
US92556HAA59	4,750% ViacomCBS Inc. v.20(2025)	5.000.000	0	5.000.000	114,0230	5.069.942,20	0,18
US92826CAD48	3,150% VISA Inc. v.15(2025)	0	4.000.000	15.000.000	111,5110	14.874.744,33	0,53
US92826CAH51	2,750% VISA Inc. v.17(2027)	0	0	10.000.000	110,7500	9.848.821,70	0,35
US928668BE16	3,350% Volkswagen Group America Finance LLC 144A v.20(2025)	5.000.000	0	5.000.000	107,7950	4.793.019,12	0,17
US931142EM13	3,050% Walmart Inc. v.19(2026)	0	20.000.000	10.000.000	112,8560	10.036.104,94	0,36
US92928QAH11	2,875% WEA Finance LLC 144A v.19(2027)	2.000.000	0	2.000.000	97,4410	1.733.054,69	0,06
US92928QAF54	3,500% WEA Finance LLC 144A v.19(2029)	1.000.000	16.000.000	15.000.000	97,0070	12.940.017,79	0,46
US95081QAN43	7,125% Wesco Distribution Inc. 144A v.20(2025)	3.000.000	0	3.000.000	105,3800	2.811.382,84	0,10
US983793AH33	6,250% XPO Logistics Inc. 144A v.20(2025)	7.000.000	0	7.000.000	104,8510	6.526.963,09	0,23
US88579YBG52	3,375% 3M Co. v.19(2029)	0	0	1.000.000	114,8050	1.020.942,64	0,04
						714.093.105,85	25,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						825.098.953,85	29,38
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2115092954	0,500% Whirlpool EMEA Finance S.à r.l. v.20(2028)	7.500.000	6.500.000	1.000.000	93,2180	932.180,00	0,03
						932.180,00	0,03
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						932.180,00	0,03
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
USF0183JNQ06	2,250% Air Liquide Finance Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.000.000	105,4900	938.105,82	0,03
US780153AZ50	11,500% Royal Caribbean Cruises Ltd. 144A v.20(2025)	7.500.000	2.500.000	5.000.000	103,7810	4.614.539,80	0,16
						5.552.645,62	0,19
Nicht notierte Wertpapiere						5.552.645,62	0,19
Anleihen						1.456.404.800,26	51,93

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A2G9H97	4,000%	Consus Real Estate AG/Consus Real Estate AG Reg.S. CV v.17(2022)	6.000.000	0	6.000.000	100,2710	6.016.260,00	0,21
DE000A254NA6	7,500%	PREOS Real Estate AG/PREOS Real Estate AG CV v.19(2024)	6.000.000	0	6.000.000	97,5000	5.850.000,00	0,21
							11.866.260,00	0,42
USD								
DE000A2BPEU0	0,925%	BASF SE Optionsanleihe cum v.17(2023)	0	0	30.000.000	98,1040	26.172.698,98	0,93
							26.172.698,98	0,93
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							38.038.958,98	1,35
Wandelanleihen							38.038.958,98	1,35
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0		Dte. Börse Commodities GmbH/ Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	720.000	2.080.000	2.590.000	50,6750	131.248.250,00	4,67
DE000A0N62G0		Wisdom Tree Metal Securities Ltd./ Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	1.353.000	833.000	900.000	149,6300	134.667.000,00	4,79
							265.915.250,00	9,46
Börsengehandelte Wertpapiere							265.915.250,00	9,46
Zertifikate							265.915.250,00	9,46
Wertpapiervermögen							2.532.991.042,05	90,25
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							268.293.648,16	9,55
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							8.673.470,48	0,20
Netto-Fondsvermögen in EUR							2.809.958.160,69	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	150.425.000,00	140.856.082,87	5,01
CHF/EUR	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungskäufe	245.000.000,00	229.438.497,93	8,17
CHF/EUR	Morgan Stanley Europe SE	Währungskäufe	283.000.000,00	264.991.198,17	9,43
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	22.935.000,00	20.386.721,05	0,73
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	1.090.000,00	1.020.662,33	0,04
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	517.425.000,00	459.281.812,08	16,34
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	480.000.000,00	425.974.135,43	15,16
EUR/USD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	85.000.000,00	75.579.875,48	2,69

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

25

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	35.000	35.000
US54951L1098	Luckin Coffee Inc. ADR	USD	1.050.000	1.550.000
Deutschland				
DE000A2G8XX3	Covivio Office AG	EUR	0	950.000
DE0005659700	Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG	EUR	1.000	1.000
DE000A254XR9	Eyemaxx Real Estate AG BZR 04.03.20	EUR	900.000	900.000
DE0005089031	United Internet AG	EUR	380.000	1.000.000
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	0	50.000
Färøer				
FO0000000179	Bakkafrost P/F	NOK	130.000	130.000
Italien				
IT0004712375	Salvatore Ferragamo S.p.A.	EUR	0	525.000
Kanada				
CA82509L1076	Shopify Inc.	USD	2.000	2.000
Niederlande				
NL0012044747	Shop Apotheke Europe NV	EUR	250.922	561.061
Schweiz				
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	7.000	7.000
CH0042615283	Zur Rose Group AG	CHF	195.112	412.612
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	70.000	70.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	0	50.000
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	5.000	5.000
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	100.000	100.000
US0798231009	BellRing Brands Inc.	USD	270.000	270.000
US08862E1091	Beyond Meat Inc.	USD	0	120.000
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	175.000	175.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

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)				
US40131M1099	Guardant Health Inc.	USD	50.000	140.000
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	415.000	415.000
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	120.000	120.000
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	325.000	325.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Cayman Inseln				
US88032Q1094	Tencent Holdings Ltd. ADR	USD	500.000	500.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
CHF				
CH0511961390	1,500 %	Otto [GmbH & Co KG] EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	1.000.000
CH0505011897	2,500 %	Zur Rose Group AG Reg.S. v.19(2024)	1.000.000	1.000.000
EUR				
DE000A28RSQ8	0,000 %	Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	1.000.000
XS1991265395	1,381 %	Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	0	40.000.000
XS2148370211	3,648 %	Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2029)	2.000.000	2.000.000
FR0013422011	1,375 %	BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	20.000.000
XS2070192591	0,625 %	Boston Scientific Corporation v.19(2027)	0	1.000.000
XS1795253134	0,107 %	Citigroup Inc. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	15.000.000	15.000.000
XS2057069762	1,125 %	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. v.19(2028)	0	10.000.000
XS2188805845	1,375 %	Covestro AG EMTN Reg.S. v.20(2030)	1.500.000	1.500.000
DE000A0D24Z1	0,427 %	Deutsche Postbank Funding Trust III FRN Perp.	0	12.500.000
XS2050406094	0,750 %	DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2031)	0	20.000.000
FR0013463668	0,375 %	EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	8.500.000	10.000.000
XS2009943379	1,125 %	Euronext NV Reg.S. v.19(2029)	0	10.000.000
XS1843434793	1,000 %	Illinois Tool Works Inc. v.19(2031)	0	10.000.000
XS1960248919	1,090 %	JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	10.000.000	40.000.000
XS2033262622	1,001 %	JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2031)	0	20.000.000
XS2020670852	1,000 %	Medtronic Global Holdings SCA v.19(2031)	0	1.000.000
XS2023644540	0,875 %	Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.19(2031)	0	6.000.000
XS2102916793	0,125 %	Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)	7.000.000	7.000.000
XS1813593313	1,625 %	Mondi Finance Plc. EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	10.000.000
XS1511787589	1,375 %	Morgan Stanley v.16(2026)	0	5.000.000
XS2019815062	1,400 %	Omnicom Finance Holdings Plc. EMTN v.19(2031)	0	30.000.000
XS2013539635	1,000 %	Optus Finance Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	30.000.000
AT0000A10683	2,400 %	Österreich Reg.S. v.13(2034)	35.000.000	35.000.000
XS2049583607	0,625 %	Prologis Euro Finance LLC v.19(2031)	2.000.000	12.000.000
XS2063268754	1,250 %	Royal Mail Plc. Reg.S. v.19(2026)	0	20.000.000
ES00000128H5	1,300 %	Spanien Reg.S. v.16(2026)	60.000.000	150.000.000
ES0000012F43	0,600 %	Spanien Reg.S. v.19(2029)	100.000.000	260.000.000
ES0000012E51	1,450 %	Spanien Reg.S. v.19(2029)	0	40.000.000
XS1676952481	0,875 %	SSE Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2025)	0	10.000.000

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

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
EUR (Fortsetzung)			
XS2086868010	0,875 % Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.19(2026)	15.000.000	15.000.000
XS1439749281	1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	0	10.000.000
XS2107332483	0,307 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.20(2023)	35.000.000	35.000.000
DE000A2YN6V1	1,875 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	5.000.000
DE000A2TEDB8	2,875 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	100.000
XS2152058868	2,500 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.20(2023)	3.000.000	3.000.000
DE000A2RWZZ6	1,800 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.19(2025)	0	10.000.000
XS2056400299	0,625 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.19(2030)	0	26.000.000
XS2010039894	3,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2029)	0	12.000.000
USD			
US00287YAY59	3,200 % AbbVie Inc. v.16(2026)	0	10.000.000
US46650CAB54	5,750 % JBS Investments II GmbH 144A v.19(2028)	0	5.000.000
US539439AR07	4,375 % Lloyds Banking Group Plc. v.18(2028)	0	10.000.000
US9128282R06	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2027)	50.000.000	50.000.000
US912828YD60	1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2026)	50.000.000	50.000.000
US912828ZH65	0,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2023)	75.000.000	75.000.000
US912828ZF00	0,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2025)	75.000.000	75.000.000
US92857WBK53	4,375 % Vodafone Group Plc. v.18(2028)	0	10.000.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
XS2133056114	0,000 % Berkshire Hathaway Inc. v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
DE000A0DEN75	0,059 % Deutsche Postbank Funding Trust I FRN Perp.	0	10.000.000
XS2052337503	2,330 % Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2025)	2.000.000	12.000.000
XS1843442622	1,750 % Nasdaq Inc. v.19(2029)	0	15.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1801788305	4,750 % Coty Inc. Reg.S. v.18(2026)	0	5.000.000
XS2052313827	1,625 % LYB International Finance II BV v.19(2031)	0	10.000.000
XS2077666316	2,875 % OI European Group BV Reg.S. Green Bond v.19(2025)	1.000.000	1.000.000
XS2115190451	2,000 % Q-Park Holding I BV Reg.S. v.20(2027)	20.000.000	20.000.000
XS2083962691	6,000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.19(2025)	0	4.000.000
XS2055079904	1,823 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2031)	0	20.000.000
USD			
US00287YBF51	4,250 % AbbVie Inc. v.18(2028)	0	20.000.000
US00724PAB58	1,900 % Adobe Inc. v.20(2025)	1.500.000	1.500.000
US03073EAP07	3,450 % AmerisourceBergen Corporation v.17(2027)	0	8.000.000
US036752AG89	4,101 % Anthem Inc. v.18(2028)	0	12.000.000
US00206RCP55	4,500 % AT & T Inc. v.15(2035)	0	1.000.000
US14448CAH79	2,493 % Carrier Global Corporation 144A v.20(2027)	500.000	500.000
USP2253TJN02	5,450 % Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2029)	0	10.000.000
US177376AF70	3,300 % Citrix Systems Inc. v.20(2030)	16.000.000	16.000.000
US20030NBT72	3,200 % Comcast Corporation v.16(2036)	0	1.000.000

27

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

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

28

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD (Fortsetzung)			
US126650DF48	3,000 % CVS Health Corporation v.19(2026)	0	2.500.000
US24703DBB64	5,850 % Dell International LLC/EMC Corporation 144A v.20(2025)	3.000.000	3.000.000
USN2557FFL33	4,375 % Deutsche Telekom International Finance BV Reg.S. v.18(2028)	0	20.000.000
US29390WAA45	12,000 % Enterprise Development Authority 144A v.18(2024)	0	5.000.000
US37045VAV27	6,125 % General Motors Co. v.20(2025)	2.000.000	2.000.000
US378272AV04	4,875 % Glencore Funding LLC 144A v.19(2029)	0	10.000.000
US418056AZ06	3,900 % Hasbro Inc. v.19(2029)	0	15.000.000
US459200JG74	3,450 % International Business Machines Corporation v.16(2026)	0	5.000.000
US832696AS78	2,375 % J.M. Smucker Co. v.20(2030)	4.000.000	4.000.000
US478160BU72	3,550 % Johnson & Johnson v.16(2036)	0	1.000.000
US49271VAF76	4,597 % Keurig Dr Pepper Inc. v.19(2028)	0	1.000.000
US49338LAF04	3,000 % Keysight Technologies Inc. v.19(2029)	0	5.000.000
US548661DR53	3,650 % Lowe's Companies Inc. v.19(2029)	0	5.000.000
US56585ABH41	4,700 % Marathon Petroleum Corporation v.20(2025)	2.000.000	2.000.000
US58013MFJ80	2,625 % McDonald's Corporation v.19(2029)	0	1.000.000
US55354GAH39	4,000 % MSCI Inc. 144A v.19(2029)	4.000.000	9.000.000
US55354GAK67	3,625 % MSCI Inc. 144A v.20(2030)	5.000.000	5.000.000
US674599CS21	3,500 % Occidental Petroleum Corporation v.19(2029)	0	10.000.000
US74166MAE66	6,250 % Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc. 144A v.20(2028)	5.000.000	5.000.000
US751212AC57	3,750 % Ralph Lauren Corporation v.18(2025)	0	25.000.000
US759351AN90	3,900 % Reinsurance Group of America Inc. v.19(2029)	0	10.000.000
US855244AQ29	3,800 % Starbucks Corporation v.18(2025)	0	30.000.000
US437076BK73	3,350 % The Home Depot Inc. v.15(2025)	0	8.000.000
US254687FL52	2,000 % The Walt Disney Co. v.19(2029)	0	1.000.000
US254687FN19	3,350 % The Walt Disney Co. v.20(2025)	500.000	500.000
US254687FK79	1,750 % TWDC Enterprises 18 Corporation v.19(2024)	5.000.000	5.000.000
US911312BR66	3,400 % United Parcel Service Inc. v.19(2029)	0	1.000.000
US911312BX35	3,900 % United Parcel Service Inc. v.20(2025)	500.000	500.000
US92343VVCV45	4,272 % Verizon Communications Inc. v.15(2036)	0	1.000.000
US92343VEN01	3,376 % Verizon Communications Inc. v.17(2025)	0	20.000.000
US124857AZ68	4,200 % ViacomCBS Inc. v.19(2029)	0	10.000.000
US963320AW61	4,750 % Whirlpool Corporation v.19(2029)	0	1.000.000
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind			
USD			
US31428XBV73	3,100 % Fedex Corporation v.19(2029)	0	1.000.000
Nicht notierte Wertpapiere			
EUR			
XS2114009603	3,500 % Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	7.000.000	7.000.000
DE000A28S4Y9	1,500 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.18(2026)	10.000.000	10.000.000
USD			
US85858EAB92	6,125 % Stena International S.A. 144A v.20(2025)	5.000.000	5.000.000

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

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			
DE000A19Y072	4,500 % Shop Apotheke Europe NV/Shop Apotheke Europe NV Reg.S. CV v.18(2023)	2.000.000	15.000.000
Optionen			
CHF			
	Call on EUR/CHF Dezemberl 2020/1,05	460.000.000	460.000.000
	Put on EUR/CHF Januar 2020/1,085	0	150.000.000
USD			
	Call on E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020 Juni 2020/3.450,00	12.700	12.700
	Call on E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020/2.900,00	1.100	1.100
	Call on E-Mini S&P 500 Index Future März 2020 März 2020/3.130,00	2.400	2.400
	Call on E-Mini S&P 500 Index Future März 2020/3.300,00	3.700	10.400
	Call on E-Mini S&P 500 Index Future März 2020/3.370,00	3.200	3.200
	Call on EUR/USD Dezember 2020/1,10	495.000.000	495.000.000
	Call on S&P 500 Index April 2020/3.420,00	250	250
	Put on E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020/2.650,00	1.100	1.100
	Put on E-Mini S&P 500 Index Future März 2020 März 2020/3.130,00	2.400	2.400
	Put on E-Mini S&P 500 Index Future März 2020/3.200,00	1.300	1.300
Terminkontrakte			
CHF			
	Swiss Market Index Future Juni 2020	2.950	2.950
	Swiss Market Index Future Juni 2020	1.275	1.275
EUR			
	EURO STOXX Bank Index Future März 2020	0	35.000
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	29.585	29.585
	Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2020	13.700	13.700
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	5.500	5.500
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2020	4.750	4.750
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2020	3.800	1.800
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	3.650	3.650
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	3.500	3.500
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2020	1.650	5.850
	Nasdaq 100 Index Future Juni 2020	350	350

29

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2020 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	EUR 1 =	AUD	1,6404
Britisches Pfund	EUR 1 =	GBP	0,9165
Norwegische Krone	EUR 1 =	NOK	10,9029
Schweizer Franken	EUR 1 =	CHF	1,0681
Südafrikanischer Rand	EUR 1 =	ZAR	19,4509
US-Dollar	EUR 1 =	USD	1,1245



Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020

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 1. Januar 2020 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-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

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

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

3.) Besteuerung

Besteuerung des Fonds

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 Luxembourg 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 Anteilnehmer 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

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

34

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 2019 bis zum 30. Juni 2020 folgende TER in Prozent ermittelt:

Ethna-AKTIV	Schweizer TER in %	Schweizer Performancegebühr in %
Anteilklasse (A)	1,84	0,00
Anteilklasse (T)	1,83	0,00
Anteilklasse (CHF-A)	1,85	0,00
Anteilklasse (CHF-T)	1,72	0,00
Anteilklasse (SIA-A)	1,31	0,00
Anteilklasse (SIA-T)	1,27	0,00
Anteilklasse (SIA-CHF-T)	1,26	0,00
Anteilklasse (USD-A)	2,49	0,52
Anteilklasse (USD-T)	2,50	0,64
Anteilklasse (SIA-USD-T)	2,07	0,77

c.) Hinweise für Anleger

Aus der Fondsmanagementvergütung können Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandspflegekommissionen) an Vertriebsträger 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 1. Januar 2020 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen
- Die Berechnungsbasis der Gebühren soll für alle Fonds von Monatsultimo auf Monatsdurchschnitt umgestellt werden
- Wirtschaftsprüferwechsel von KPMG Luxemburg zu Ernst & Young Luxemburg

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, schlagen 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, Grenzsicherungen 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 besteht, 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 in den Teilfonds befindlichen Anleger zu gewährleisten.
3. Informationen zu den jüngsten Marktentwicklungen der Teilfonds 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

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.

38

Zahl- und Vertriebsstelle:

CACEIS Belgium SA/NV,

Avenue du Port / Havenlaan 86C b 320
B-1000 Brussels

Vertriebsstelle:

DEUTSCHE BANK AG

Brussels branch, Marnixlaan 13 - 15
B-1000 Brussels

Hinweise für Anleger im Fürstentum Liechtenstein:

Zahlstelle:

SIGMA Bank AG

Feldkircher Strasse 2
FL-9494 Schaan

Hinweise für Anleger in Italien:

Zahlstelle:

BNP Paribas Securities Services

Via Ansperto no. 5
IT-20123 Milano

Société Générale Securities Services

Via Benigno Crespi, 19/A - MAC 2
IT-20159 Milano

RBC Investor Services Bank S.A.

Via Vittor Pisani 26
IT-20124 Milano

State Street Bank S.p.A.

Via Ferrante Aporti 10
IT-20125 Milano

Banca Sella Holding S.p.A.

Piazza Gaudenzio Sella 1
IT-13900 Biella

Allfunds Bank S.A.

Via Santa Margherita 7
IT-20121 Milano

Hinweise für Anleger in Spanien:

Zahlstelle:

Allfunds Bank S.A.

c/ Estafeta nº 6 (La Moraleja)
Complejo Plaza de la Fuente - Edificio 3-
ES-28109 Alcobendas (Madrid)

Hinweise für Anleger in Frankreich:

Zahlstelle:

Caceis Bank

1/3 Place Valhubert
F-75013 Paris

ETHENEA Independent Investors S.A.
16, rue Gabriel Lippmann · 5365 Munsbach · Luxembourg
Phone +352 276 921-0 · Fax +352 276 921-1099
info@ethenea.com · ethenea.com

