

# Ethna-GLOBAL Defensiv

Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss  
zum 31. Dezember 2013

---

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

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

R.C.S. Luxemburg B 155427



**ETHENEA**

*managing the Ethna Funds*



# Inhalt

	Seite
<b>Bericht des Fondsmanagements</b>	2
<hr/>	
<b>Geographische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Ethna-GLOBAL Defensiv</b>	3
<hr/>	
<b>Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-GLOBAL Defensiv</b>	6
<hr/>	
<b>Aufwands- und Ertragsrechnung des Ethna-GLOBAL Defensiv</b>	8
<hr/>	
<b>Vermögensaufstellung des Ethna-GLOBAL Defensiv zum 31. Dezember 2013</b>	10
<hr/>	
<b>Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2013 bis zum 31. Dezember 2013</b>	16
<hr/>	
<b>Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2013</b>	27
<hr/>	
<b>Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé</b>	31
<hr/>	
<b>Verwaltung, Vertrieb und Beratung</b>	32
<hr/>	

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, bei den Zahlstellen, der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer 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 in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

---

## Bericht des Fondsmanagements

### 2 Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft:

In ähnlichem Maße, wie der FC Bayern München die europäische Fußball-Landschaft dominierte, haben die Notenbanken mit ihrer Geldpolitik die Richtung der Kapitalmärkte bestimmt. Die Frage, welche Zentralbank den Märkten welche Menge an Liquidität zur Verfügung stellt, wurde im Jahr 2013 vorherrschend und gab die Performance für die wichtigsten Asset-Klassen vor.

Den Anfang machte die japanische Notenbank – stets eingebunden in die Politik des Premiers Shinzō Abe, der versuchte, mit einer enormen Geldschwemme und einem umfassenden Konjunkturprogramm die mehr als zwei Jahrzehnte andauernde Wirtschaftskrise des Landes zu durchbrechen. In Folge dieser Politik wertete der Yen deutlich ab und der Nikkei konnte zum Jahresende mit 16.300 Punkten ein neues Sechsjahreshoch erreichen. Damit ist der Nikkei mit einem Anstieg von über 50% einer der Top-Performer dieses Jahres.

Die USA gewannen weiter an wirtschaftlicher Dynamik, was, verbunden mit kontinuierlichen Wertpapierkäufen der Fed, zu deutlich ansteigenden Aktienkursen führte. So stieg der S&P 500, der den gesamten amerikanischen Aktienmarkt abdeckt, dieses Jahr um 26%. Da sich die verbesserte wirtschaftliche Situation auch positiv auf den Arbeitsmarkt auswirkte, begann die amerikanische Notenbank im Dezember mit einer Drosselung ihrer Wertpapierkäufe – was sich auch in steigenden langfristigen Zinsen bemerkbar machte. Letztere stiegen seit Mai 2013 von 1,6% auf über 3,0%, was zu deutlichen Kursverlusten für Gläubiger des amerikanischen Staates sowie Investoren weiterer USD-denominierter Bonds führte.

Auch von der Euro-Krise gibt es Neues zu berichten. Erfreulicherweise hielten sich in 2013 die Schreckensnachrichten mit der Sparer-Enteignung in Zypern sowie der Verstaatlichung von Banken wie der niederländischen SNS Reaal und der spanischen Bankia in Grenzen. Der Zusammenhalt der Eurozone scheint bis auf Weiteres gesichert, was sich auch im Rückgang der Zinsen italienischer und spanischer 10-jähriger Staatsanleihen niederschlägt. Nachdem diese 2012 mit 7,5% ihren Höchststand erreicht hatten, notieren sie zum Jahresende mit 4% nahe ihrem Jahrestiefststand. Der Euro zeigte gegenüber dem US-Dollar Stärke und konnte mit 1,38 ein neues Jahreshoch erklimmen. Weiterhin positiv werten wir nicht nur den Abgang von Silvio Berlusconi, sondern vor allem die Stabilisierung des Wachstums der europäischen Volkswirtschaften. Die Zeit des kontinuierlichen Negativwachstums scheint überwunden zu sein und am Horizont sind die ersten Silberstreifen zu erkennen. Die Einkaufsmangerindizes der großen europäischen Volkswirtschaften haben mit Ausnahme Frankreichs die magische Grenze von 50 überschritten, was ein Wachstum in den Folgemonaten signalisiert. Diese Entwicklung half auch den europäischen Börsen, die bis zum Jahresende ein Plus von rund 17% verzeichnen konnten.

Wir waren über das gesamte Jahr konservativ und risikoavers positioniert. Im dritten Quartal schichteten wir, um vom höheren Zinsniveau in den USA zu partizipieren, vermehrt in Euro denominatede Rentenpapiere in US-Anleihen um. Zum Ende des Jahres bauten wir zudem die Aktienquote des Fonds aus, um von der Erholung der europäischen Volkswirtschaften zu profitieren. Trotz eines schwierigen Marktumfeldes, in dem Rückschläge allgegenwärtig waren, erreichten wir für den Ethna-GLOBAL Defensiv bei geringer Volatilität eine ausgeglichene Performance. Wir bedanken uns an dieser Stelle ausdrücklich für das in uns gesetzte Vertrauen und sind zuversichtlich, unsere Arbeit im Jahr 2014 ebenso erfolgreich und getreu unserem Leitsatz *Constantia Divitiarum* fortzusetzen.

Luxemburg, im Januar 2014

Der Verwaltungsrat der ETHENEA Independent Investors S.A.

# Geographische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Ethna-GLOBAL Defensiv

Jahresbericht  
1. Januar 2013 - 31. Dezember 2013

3

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	<b>Anteilklasse (A)</b>	<b>Anteilklasse (T)</b>	<b>Anteilklasse (SIA-A)</b>
WP-Kenn-Nr.:	A0LF5Y	A0LF5X	A1KANR
ISIN-Code:	LU0279509904	LU0279509144	LU0868353987
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,50 %	bis zu 2,50 %	bis zu 2,50 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,90 % p.a.	0,90 % p.a.	0,60 % p.a.
Mindestanlage:	keine	keine	2.000.000,00 EUR
Mindestfolganlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

<b>Geographische Länderaufteilung</b>	
Deutschland	19,67 %
Vereinigte Staaten von Amerika	9,11 %
Spanien	6,52 %
Großbritannien	5,58 %
Italien	5,14 %
Norwegen	4,76 %
Frankreich	4,70 %
Jungferninseln (GB)	4,59 %
Niederlande	4,18 %
Cayman Islands	2,95 %
Singapur	1,86 %
Irland	1,59 %
Australien	1,58 %
Österreich	1,22 %
Bermudas	1,18 %
Portugal	1,15 %
Supranationale Institutionen	0,91 %
Hongkong	0,65 %
Belgien	0,50 %
Kasachstan	0,48 %
Schweiz	0,42 %
Kanada	0,41 %
Bahrain	0,38 %
Chile	0,25 %
Japan	0,20 %
Luxemburg	0,18 %
Brasilien	0,17 %
Indien	0,15 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>80,48 %</b>
Terminkontrakte	0,51 %
Festgelder	11,84 %
Bankguthaben	7,91 %
Bankverbindlichkeiten	-1,08 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,34 %
	<b>100,00 %</b>

4

<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Staatsanleihen	41,84 %
Energie	5,87 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,36 %
Versicherungen	5,16 %
Banken	4,20 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,01 %
Groß- und Einzelhandel	2,13 %
Investitionsgüter	1,91 %
Medien	1,86 %
Versorgungsbetriebe	1,76 %
Software & Dienste	1,49 %
Transportwesen	1,48 %
Hardware & Ausrüstung	1,29 %
Sonstiges	0,91 %
Automobile & Komponenten	0,67 %
Verbraucherdienste	0,59 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,52 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,25 %
Immobilien	0,18 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>80,48 %</b>
Terminkontrakte	0,51 %
Festgelder	11,84 %
Bankguthaben	7,91 %
Bankverbindlichkeiten	-1,08 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,34 %
	<b>100,00 %</b>

5

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse (A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2011	152,51	1.197.054	36.003,30	127,40
31.12.2012	282,29	2.060.493	114.606,09	137,00
31.12.2013	420,14	3.111.847	144.463,40	135,01

#### Anteilklasse (T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2011	287,50	2.173.495	49.477,22	132,27
31.12.2012	327,83	2.228.971	8.964,13	147,08
31.12.2013	379,80	2.572.248	51.655,77	147,65

### Entwicklung seit Auflegung

#### Anteilklasse (SIA-A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
09.01.2013 *	Auflegung	-	-	500,00
31.12.2013	2,48	4.950	2.474,93	501,58

\* Erste NAV-Berechnung am 24.06.2013.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-GLOBAL Defensiv

6 **Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens**  
zum 31. Dezember 2013

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 654.079.837,92)	645.761.012,28
Festgelder	95.000.000,00
Bankguthaben	63.508.358,61
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	4.122.710,99
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2.014.853,78
Zinsforderungen	8.970.657,14
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.504.456,72
Forderungen aus Devisengeschäften	10.198.820,09
	<b>831.080.869,61</b>
Bankverbindlichkeiten	-8.678.673,99
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.131.868,82
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-6.871.061,95
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-10.219.931,99
Sonstige Passiva *	-754.347,95
	<b>-28.655.884,70</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>802.424.984,91</b>

\* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Taxe d'abonnement.

### Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse (A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	420.144.432,22 EUR
Umlaufende Anteile	3.111.846,772
Anteilwert	135,01 EUR

Anteilklasse (T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	379.797.822,33 EUR
Umlaufende Anteile	2.572.248,182
Anteilwert	147,65 EUR

Anteilklasse (SIA-A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	2.482.730,36 EUR
Umlaufende Anteile	4.949,860
Anteilwert	501,58 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

**Veränderung des Netto-Fondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2013 bis zum 31. Dezember 2013

	Total EUR	Anteilklasse (A) EUR	Anteilklasse (T) EUR	Anteilklasse (SIA-A) * EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	610.119.289,84	282.292.630,39	327.826.659,45	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	17.338.286,17	9.091.664,45	8.216.596,54	30.025,18
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-774.931,47	-752.257,72	-22.673,75	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	369.987.313,49	207.082.834,37	160.429.549,12	2.474.930,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-171.393.216,68	-62.619.437,79	-108.773.778,89	0,00
Realisierte Gewinne	67.278.725,23	34.073.002,54	33.082.858,28	122.864,41
Realisierte Verluste	-53.391.451,67	-27.474.900,58	-25.783.357,52	-133.193,57
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-29.975.801,20	-14.805.624,58	-15.178.030,90	7.854,28
Ausschüttung	-6.763.228,80	-6.743.478,86	0,00	-19.749,94
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>802.424.984,91</b>	<b>420.144.432,22</b>	<b>379.797.822,33</b>	<b>2.482.730,36</b>

7

\* Für den Zeitraum vom 24. Juni 2013 bis zum 31. Dezember 2013.

# Aufwands- und Ertragsrechnung des Ethna-GLOBAL Defensiv

8 **Aufwands- und Ertragsrechnung**  
im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2013 bis zum 31. Dezember 2013

	Total	Anteilklasse (A)	Anteilklasse (T)	Anteilklasse (SIA-A) *
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	704.074,15	350.117,77	353.609,16	347,22
Zinsen auf Anleihen	24.023.738,98	12.143.885,30	11.841.548,32	38.305,36
Bankzinsen	139.140,16	69.901,34	68.998,14	240,68
Sonstige Erträge	161,90	0,00	0,00	161,90
Ertragsausgleich	1.108.423,00	1.093.572,59	14.850,41	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>25.975.538,19</b>	<b>13.657.477,00</b>	<b>12.279.006,03</b>	<b>39.055,16</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-47.171,20	-24.303,35	-22.749,10	-118,75
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-7.070.041,31	-3.600.351,45	-3.462.009,99	-7.679,87
Depotbankvergütung	-397.842,25	-201.287,11	-195.906,85	-648,29
Taxe d'abonnement	-397.424,64	-201.612,70	-195.811,94	0,00
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-158.181,53	-79.779,98	-78.162,46	-239,09
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-19.570,97	-9.916,67	-9.626,04	-28,26
Register- und Transferstellenvergütung	-25.226,00	-12.646,88	-12.526,39	-52,73
Staatliche Gebühren	-4.330,83	-2.052,86	-2.277,97	0,00
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-183.971,76	-92.546,68	-91.162,09	-262,99
Aufwandsausgleich	-333.491,53	-341.314,87	7.823,34	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-8.637.252,02</b>	<b>-4.565.812,55</b>	<b>-4.062.409,49</b>	<b>-9.029,98</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>17.338.286,17</b>	<b>9.091.664,45</b>	<b>8.216.596,54</b>	<b>30.025,18</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>453.135,31</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>1,07</b>	<b>1,06</b>	<b>0,36</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>1,09</b>	<b>1,08</b>	<b>-</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

\* Für den Zeitraum vom 24. Juni 2013 bis zum 31. Dezember 2013.

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Anteilklasse (A) Stück	Anteilklasse (T) Stück	Anteilklasse (SIA-A) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.060.493,487	2.228.970,779	0,000
Ausgegebene Anteile	1.514.784,785	1.081.582,146	4.949,860
Zurückgenommene Anteile	-463.431,500	-738.304,743	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.111.846,772</b>	<b>2.572.248,182</b>	<b>4.949,860</b>

# Vermögensaufstellung des Ethna-GLOBAL Defensiv zum 31. Dezember 2013

10

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2013

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV *
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0007667107	Vossloh AG	EUR	42.200	0	42.200	72,6000	3.063.720,00	0,38
							<b>3.063.720,00</b>	<b>0,38</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	110.000	60.000	50.000	82,7000	3.380.201,10	0,42
							<b>3.380.201,10</b>	<b>0,42</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US1212201073	Burger King Worldwide Inc.	USD	200.000	0	200.000	22,8000	3.310.104,53	0,41
US38259P5089	Google Inc. -A-	USD	5.000	0	5.000	1.118,4000	4.059.233,45	0,51
							<b>7.369.337,98</b>	<b>0,92</b>
							<b>13.813.259,08</b>	<b>1,72</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
							<b>13.813.259,08</b>	<b>1,72</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>AUD</b>								
AU0000HESHA5	6,000 % Hypothekenbank Frankfurt AG v.06(2016)		0	0	2.000.000	104,3250	1.346.911,11	0,17
AU3CB0158731	6,750 % Macquarie University v.10(2020)		0	0	3.000.000	108,4820	2.100.871,47	0,26
							<b>3.447.782,58</b>	<b>0,43</b>
<b>CHF</b>								
CH0022738105	2,125 % Depfa ACS Bank EMTN Pfe. v.05(2017)		0	4.820.000	1.350.000	100,1500	1.105.227,66	0,14
							<b>1.105.227,66</b>	<b>0,14</b>
<b>EUR</b>								
NL0009213545	10,000 % ASR Nederland NV Perp.		0	0	2.000.000	122,3400	2.446.800,00	0,30
XS0181369454	2,182 % AXA SA EMTN FRN Perp.		10.606.000	0	10.606.000	77,4000	8.209.044,00	1,02
DE0001141604	2,750 % Bundesrepublik Deutschland S.160 v.11(2016)		10.000.000	0	10.000.000	105,5970	10.559.700,00	1,32
XS0285303821	4,750 % Dubai Holding Commercial Operations Group LLC v.07(2014)		0	5.000.000	3.000.000	99,9740	2.999.220,00	0,37
BE0930906947	4,747 % Ethias Vie FRN Perp.		0	0	5.050.000	78,7500	3.976.875,00	0,50
FR0011619436	2,250 % Frankreich OAT v.13(2024)		20.000.000	0	20.000.000	97,2300	19.446.000,00	2,42

\* NFV = Netto-Fondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2013**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV *
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS0874840845	2,625 % GE Capital European Funding EMTN v.13(2023)	10.000.000	4.000.000	6.000.000	98,3000	5.898.000,00	0,74
XS0281875483	4,375 % Hypo Alpe-Adria-Bank International AG v.07(2017)	9.000.000	5.050.000	10.000.000	98,2500	9.825.000,00	1,22
IT0004898034	4,500 % Italien v.13(2023)	10.000.000	0	10.000.000	103,7900	10.379.000,00	1,29
IT0004953417	4,500 % Italien v.13(2024)	30.000.000	0	30.000.000	102,7100	30.813.000,00	3,85
XS0940685091	3,125 % Lanschot Bankiers NV EMTN v.13(2018)	3.000.000	0	3.000.000	101,4350	3.043.050,00	0,38
XS0992293901	5,425 % Solvay Finance SA FRN Perp.	5.000.000	2.500.000	2.500.000	104,0000	2.600.000,00	0,32
ES00000122T3	4,850 % Spanien v.10(2020)	10.000.000	0	10.000.000	107,8800	10.788.000,00	1,34
XS0972588643	7,625 % Telefónica Europe BV Perp.	4.000.000	0	4.000.000	110,4000	4.416.000,00	0,55
XS0968913342	5,125 % Volkswagen International Finance NV Perp.	10.000.000	5.000.000	5.000.000	108,0520	5.402.600,00	0,67
XS0909788613	3,625 % Ziggo Finance BV v.13(2020)	8.000.000	0	8.000.000	100,3000	8.024.000,00	1,00
						<b>138.826.289,00</b>	<b>17,29</b>
<b>GBP</b>							
FR0000486581	5,500 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN v.01(2026)	0	0	2.999.000	104,8100	3.763.922,76	0,47
XS0914791412	5,500 % Scottish Widows Plc. LS-Notes v.13(2023)	12.000.000	0	12.000.000	101,7500	14.621.003,47	1,82
						<b>18.384.926,23</b>	<b>2,29</b>
<b>NOK</b>							
NO0010664592	3,600 % Oslo v.12(2022)	120.000.000	0	120.000.000	101,2500	14.405.634,20	1,80
NO0010697097	3,300 % Oslo v.13(2021)	80.000.000	0	80.000.000	99,2900	9.417.846,39	1,17
NO0010693922	3,650 % Oslo v.13(2023)	120.000.000	0	120.000.000	101,1500	14.391.406,42	1,79
						<b>38.214.887,01</b>	<b>4,76</b>
<b>SGD</b>							
SG3260987684	2,750 % Singapur v.13(2023)	20.000.000	0	20.000.000	101,4660	11.636.009,17	1,45
						<b>11.636.009,17</b>	<b>1,45</b>
<b>USD</b>							
XS0896113007	7,000 % Aberdeen Asset Management Plc. Perp.	25.200.000	0	25.200.000	103,7500	18.978.658,54	2,37
XS0913601950	4,125 % Ageas Capital Asia Ltd v.13(2023)	5.000.000	0	5.000.000	86,5200	3.140.243,90	0,39
US013817AV33	5,400 % Alcoa Inc. v.11(2021)	3.000.000	0	3.000.000	102,0400	2.222.125,44	0,28
XS0860855344	3,250 % Amber Circle Funding LTD. v.12(2022)	13.900.000	0	13.900.000	91,4000	9.222.270,62	1,15
XS0968302629	4,750 % AVIC International Finance & Investment Ltd 5Y v.13(2018)	2.000.000	0	2.000.000	100,1750	1.454.340,88	0,18
XS0794901727	6,125 % Bahrain v.12(2022)	2.000.000	0	4.000.000	104,0200	3.020.325,20	0,38
US056752AB41	3,500 % Baidu Inc. v.12(2022)	11.000.000	0	11.000.000	92,4000	7.378.048,78	0,92
USG10367AA14	4,138 % Bermuda v.12(2023)	8.200.000	0	10.200.000	97,2500	7.200.566,20	0,90
USU0925QAA95	4,750 % Blackstone Holdings Finance LLC v.12(2023)	3.000.000	0	5.000.000	103,9770	3.773.845,82	0,47
XS0925008533	4,375 % BOC Aviation Pte Ltd. EMTN v.13(2023)	5.000.000	0	5.000.000	91,7300	3.329.340,88	0,41
USP2205JAH34	4,875 % Cencosud S.A. Reg.S. v.12(2023)	0	0	3.000.000	93,4510	2.035.082,75	0,25
XS0979772596	6,000 % China Taiping New Horizon Ltd v.13(2023)	5.100.000	0	5.100.000	102,0000	3.776.132,40	0,47

\* NFV = Netto-Fondsvermögen

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2013**

12

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV *
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
US18683KAD37	4,875 % Cliffs Natural Resources Inc. v.11(2021)	4.250.000	0	4.250.000	96,9800	2.991.906,21	0,37
USG23530AA92	3,875 % CNOOC Finance 2012 Ltd. v.12(2022)	9.000.000	0	9.000.000	97,0000	6.337.108,01	0,79
XS0858461758	4,000 % Cosco Finance Co. Ltd. v.12(2022)	10.000.000	0	10.000.000	91,2000	6.620.209,06	0,83
XS0928126340	3,500 % CRCC Yuxiang Ltd. v.13(2023)	8.000.000	0	8.000.000	90,4000	5.249.709,64	0,65
DE000A0LPMX0	5,125 % Depfa ACS Bank Pfe. Reg.S. v.07(2037)	5.000.000	0	5.000.000	84,2500	3.057.854,24	0,38
USF2893TAE67	5,600 % Electricite de France SA Reg.S. v.10(2040)	5.000.000	0	5.000.000	104,0300	3.775.769,45	0,47
USL2967VCZ69	6,800 % ENEL Finance International NV v.07(2037)	5.000.000	0	5.000.000	103,4800	3.755.807,20	0,47
XS0831571434	4,767 % Eurasian Development Bank v.12(2022)	5.500.000	0	5.500.000	97,0000	3.872.677,12	0,48
XS0938722666	4,125 % Glencore Funding LLC Reg.S. v.13(2023)	10.000.000	0	10.000.000	94,5000	6.859.756,10	0,85
US428236BV43	4,650 % Hewlett-Packard Co. v.11(2021)	5.500.000	0	5.500.000	103,5300	4.133.384,15	0,52
US532716AU19	5,625 % L Brands Inc v.12(2022)	5.000.000	0	5.000.000	102,5000	3.720.238,10	0,46
US529772AF23	5,125 % Lexmark International Inc. v.13(2020)	5.000.000	0	5.000.000	102,5800	3.723.141,70	0,46
XS0841191991	4,250 % LS Finance Ltd. v.12(2022)	0	0	2.000.000	91,6430	1.330.473,29	0,17
US651639AN69	3,500 % Newmont Mining Corporation v.12(2022)	10.000.000	0	10.000.000	86,7500	6.297.183,51	0,78
USG6710EAP54	4,375 % Odebrecht Finance Ltd. v.13(2025)	2.000.000	0	2.000.000	85,5000	1.241.289,20	0,15
USG6711KAA37	6,750 % Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd. Reg.S v.13(2022)	3.000.000	46.200	2.953.800	102,5000	2.197.767,86	0,27
US682680AQ69	4,250 % Oneok Inc. v.12(2022)	10.000.000	0	10.000.000	95,0000	6.896.051,10	0,86
XS0866438475	3,250 % Qtel International Finance Ltd. V.12(2023)	500.000	0	3.500.000	89,5600	2.275.406,50	0,28
USG8200QAB26	4,375 % Sinopec Group Overseas Development (2013) Ltd. Reg.S. v.13(2023)	5.000.000	0	5.000.000	98,3300	3.568.887,92	0,44
XS0836488485	3,300 % SPI Australia Assets Proberly Ltd. v.12(2023)	8.700.000	0	10.000.000	90,7500	6.587.543,55	0,82
XS0979067427	4,500 % Swire Pacific EMTN Financing Ltd. EMTN v.13(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,1500	719.729,97	0,09
USP9037HAL70	5,500 % Telemar Norte Leste S.A. v.10(2020)	0	0	2.000.000	94,9800	1.378.919,86	0,17
US88732JAX63	4,125 % Time Warner Cable Inc. DL-Notes v.10(2021)	10.000.000	0	10.000.000	94,8000	6.881.533,10	0,86
USG91235AA22	6,000 % Tullow Oil Plc. Reg.S. v.13(2020)	15.000.000	0	15.000.000	102,4000	11.149.825,78	1,39
US92343VBR42	5,150 % Verizon Communications Inc. v.13(2023)	3.000.000	0	3.000.000	106,7900	2.325.566,20	0,29
						<b>172.478.720,23</b>	<b>21,47</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>384.093.841,88</b>	<b>47,83</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS0911388675	6,000 % Achmea BV EMTN v.13(2043)	6.000.000	0	6.000.000	108,5000	6.510.000,00	0,81
DE0001141596	2,000 % Bundesobligation 159 v.11(2016)	10.000.000	0	10.000.000	103,7560	10.375.600,00	1,29

\* NFV = Netto-Fondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2013**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV *
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
DE0001141547	2,250 % Bundesrepublik Deutschland S.154 v.09(2014)	10.000.000	0	10.000.000	100,5790	10.057.900,00	1,25
DE0001141554	2,500 % Bundesrepublik Deutschland S.155 v.09(2014)	10.000.000	0	10.000.000	101,8070	10.180.700,00	1,27
DE0001141562	2,500 % Bundesrepublik Deutschland S.156 v.10(2015)	10.000.000	0	10.000.000	102,6740	10.267.400,00	1,28
DE0001141570	2,250 % Bundesrepublik Deutschland S.157 v.10(2015)	10.000.000	0	10.000.000	102,6240	10.262.400,00	1,28
DE0001141612	1,250 % Bundesrepublik Deutschland S.161 v.11(2016)	10.000.000	0	10.000.000	102,4670	10.246.700,00	1,28
DE0001141620	0,750 % Bundesrepublik Deutschland S.162 v.12(2017)	10.000.000	0	10.000.000	100,9170	10.091.700,00	1,26
DE0001141646	0,500 % Bundesrepublik Deutschland S.164 v.12(2017)	10.000.000	0	10.000.000	99,4890	9.948.900,00	1,24
DE0001141653	0,500 % Bundesrepublik Deutschland S.165 v.13(2018)	10.000.000	0	10.000.000	98,9870	9.898.700,00	1,23
DE0001141661	0,250 % Bundesrepublik Deutschland S.166 v.13(2018)	10.000.000	0	10.000.000	97,6460	9.764.600,00	1,22
DE0001135291	3,500 % Bundesrepublik Deutschland v.05(2016)	20.000.000	0	20.000.000	106,5450	21.309.000,00	2,67
DE0001141588	1,750 % Bundesrepublik Deutschland v.10(2015)	10.000.000	0	10.000.000	102,7070	10.270.700,00	1,28
DE0001141638	0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.12(2017)	10.000.000	0	10.000.000	100,0030	10.000.300,00	1,25
DE000A0BCLA9	4,875 % Depfa ACS Bank EMTN v.04(2019)	0	0	1.500.000	108,9900	1.634.850,00	0,20
PTOTEAOE0021	4,950 % Portugal v.08(2023)	10.010.000	0	10.010.000	92,4500	9.254.245,00	1,15
ES00000121G2	4,800 % Spanien v.08(2024)	30.000.000	0	30.000.000	104,4100	31.323.000,00	3,91
ES00000123X3	4,400 % Spanien v.13(2023)	10.000.000	0	10.000.000	101,6200	10.162.000,00	1,27
						<b>201.558.695,00</b>	<b>25,14</b>
<b>USD</b>							
US067901AQ17	4,100 % Barrick Gold Corporation v.13(2023)	5.000.000	0	5.000.000	90,5000	3.284.698,03	0,41
USU12700AA58	3,875 % Carlyle Holdings Finance LLC v.13(2023)	1.000.000	0	1.000.000	95,4120	692.595,82	0,09
USG22004AE89	3,400 % CNPC General Capital Ltd. v.13(2023)	9.000.000	0	9.000.000	92,2500	6.026.785,71	0,75
US219868BS46	4,375 % Corporation Andina de Fomento v.12(2022)	5.000.000	0	10.000.000	100,5000	7.295.296,17	0,91
US38141EB818	1,838 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.13(2023)	1.000.000	0	1.000.000	101,3470	735.677,99	0,09
US500255AT16	4,750 % Kohl's Corporation v.13(2023)	1.000.000	0	1.000.000	101,5280	736.991,87	0,09
US55608KAD72	6,250 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.11(2021)	5.000.000	0	5.000.000	111,0000	4.028.745,64	0,50
US552953CB51	5,250 % MGM Resorts International v.13(2020)	2.000.000	0	2.000.000	99,6880	1.447.270,62	0,18
US615369AC97	4,875 % Moody's Corporation v.13(2024)	2.800.000	0	2.800.000	102,0000	2.073.170,73	0,26
US726505AP50	6,875 % Plains Exploration & Production Co. v.12(2023)	6.000.000	0	6.000.000	111,7470	4.867.029,62	0,61

\* NFV = Netto-Fondsvermögen

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2013**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV *
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
USY72596BT83	5,875 % Reliance Industries Ltd. Perp.	2.000.000	0	2.000.000	83,5400	1.212.833,91	0,15
USG81877AA34	3,125 % Sinopec Capital 2013 Ltd. v.13(2023)	7.000.000	0	7.000.000	89,7500	4.560.467,48	0,57
US855030AM47	4,375 % Staples Inc. v.13(2023)	5.500.000	0	5.500.000	97,7500	3.902.620,50	0,49
USJ77549AA18	6,500 % Sumitomo Life Insurance Reg.S. FRN v.13(2073)	2.000.000	0	2.000.000	108,2420	1.571.457,61	0,20
USU94294AA09	3,375 % WEA Finance Llc. v.12(2022)	0	0	2.000.000	99,8500	1.449.622,53	0,18
						<b>43.885.264,23</b>	<b>5,48</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>245.443.959,23</b>	<b>30,62</b>
<b>Anleihen</b>						<b>629.537.801,11</b>	<b>78,45</b>
<b>Credit Linked Notes</b>							
<b>USD</b>							
XS0805570354	4,950 % Gaz Capital S.A./Gazprom CLN/LPN v.12(2022)	1.000.000	0	2.000.000	96,8100	1.405.487,80	0,18
XS0861981180	4,199 % Rosneft International Finance Ltd./OJSC Oil Co. Rosneft CLN/LPN v.12(2022)	0	0	1.500.000	92,2500	1.004.464,29	0,13
						<b>2.409.952,09</b>	<b>0,31</b>
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>2.409.952,09</b>	<b>0,31</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>645.761.012,28</b>	<b>80,48</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2014		1.000	0	1.000		901.250,00	0,11
						<b>901.250,00</b>	<b>0,11</b>
<b>GBP</b>							
FTSE 100 Index Future März 2014		75	0	75		101.484,85	0,01
						<b>101.484,85</b>	<b>0,01</b>
<b>USD</b>							
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2014		115	0	115		22.205,28	0,00
						<b>22.205,28</b>	<b>0,00</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>1.024.940,13</b>	<b>0,12</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
EUREX 10 YR Euro-Bund Future März 2014		0	750	-750		611.200,00	0,08
						<b>611.200,00</b>	<b>0,08</b>
<b>USD</b>							
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2014		0	2.000	-2.000		2.486.570,86	0,31
						<b>2.486.570,86</b>	<b>0,31</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>3.097.770,86</b>	<b>0,39</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>4.122.710,99</b>	<b>0,51</b>
<b>Festgelder</b>						<b>95.000.000,00</b>	<b>11,84</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>63.508.358,61</b>	<b>7,91</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-8.678.673,99</b>	<b>-1,08</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>2.711.577,02</b>	<b>0,34</b>
<b>Netto-Fondsvermögen in EUR</b>						<b>802.424.984,91</b>	<b>100,00</b>

\* NFV = Netto-Fondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

### Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2013 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert	%-Anteil vom NFV *
USD	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	65.000.000,00	47.182.411,56	5,88
AUD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	5.000.000,00	3.224.454,26	0,40
GBP	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	15.000.000,00	17.960.995,90	2,24
USD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	337.000.000,00	244.623.580,53	30,49

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NFV *
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2014	1.000	31.070.000,00	3,87
		<b>31.070.000,00</b>	<b>3,87</b>
<b>GBP</b>			
FTSE 100 Index Future März 2014	75	6.021.284,88	0,75
		<b>6.021.284,88</b>	<b>0,75</b>
<b>USD</b>			
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2014	115	5.960.783,24	0,75
		<b>5.960.783,24</b>	<b>0,75</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>43.052.068,12</b>	<b>5,37</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUREX 10 YR Euro-Bund Future März 2014	-750	-104.220.000,00	-12,99
		<b>-104.220.000,00</b>	<b>-12,99</b>
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2014	-2.000	-178.548.744,19	-22,25
		<b>-178.548.744,19</b>	<b>-22,25</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-282.768.744,19</b>	<b>-35,24</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-239.716.676,07</b>	<b>-29,87</b>

15

\* NFV = Netto-Fondsvermögen

# Zu- und Abgänge

## vom 1. Januar 2013 bis zum 31. Dezember 2013

16 **Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2013 bis 31. Dezember 2013**

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	Abgänge
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	16.000
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	30.000
DE0005937007	MAN SE	EUR	75.000	75.000
DE0007164600	SAP AG	EUR	60.000	65.000
<b>Frankreich</b>				
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	200.000	200.000
FR0010451203	Rexel S.A.	EUR	135.000	135.000
<b>Großbritannien</b>				
GB0009895292	Astrazeneca Plc.	GBP	200.000	200.000
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	500.000	500.000
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	105.000	105.000
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	0	35.000
<b>Italien</b>				
IT0004894900	Moleskine S.p.A.	EUR	1.000.000	1.000.000
<b>Liechtenstein</b>				
LI0010737216	Verwaltungs- und Privat-Bank AG	CHF	0	20.000
<b>Schweden</b>				
SE0000115446	Volvo AB -B-	SEK	0	300.000
<b>Schweiz</b>				
CH0012005267	Novartis AG	CHF	40.000	100.000
CH0024899483	UBS AG	CHF	275.000	275.000
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	10.000	10.000
<b>Spanien</b>				
ES0178430E18	Telefonica S.A.	EUR	200.000	200.000
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	0	320.000
US1667641005	Chevron Corporation	USD	25.000	25.000
US1729674242	Citigroup Inc.	USD	70.000	70.000
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	100.000	100.000
US3453708600	Ford Motor Co.	USD	350.000	350.000
US37045V1008	General Motors Co.	USD	160.000	160.000
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	105.000	105.000
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	150.000	150.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

**Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2013 bis 31. Dezember 2013**

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	Abgänge
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000TLX1005	Talanx AG	EUR	0	100.000
DE0005495329	Tomorrow Focus AG	EUR	515.000	515.000
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>AUD</b>				
AU3CB0198760	4,500 % BP Capital Markets Plc. EMTN v.12(2017)		0	1.000.000
AU0000DXAHH7	5,750 % Caisse Francaise de Financement Local v.05(2015)		0	1.000.000
AU300EF20086	5,500 % EUROFIMA EMTN v.05(2020)		0	5.000.000
AU3CB0122448	6,500 % Europäische Investitionsbank v.09(2019)		0	1.000.000
AU3CB0176675	6,250 % Europäische Investitionsbank v.96(2026)		0	9.000.000
AU3CB0197168	3,500 % FMS Wertmanagement AoR v.12(2015)		0	250.000
XS0747381928	5,750 % General Electric Capital Australia Funding Proberity Ltd. EMTN v.12(2017)		0	2.000.000
AU3CB0211944	5,000 % Goldman Sachs Group Inc. v.13(2018)		3.500.000	3.500.000
AU3CB0165256	5,750 % International Finance Facility for Immunisation v.10(2015)		0	6.000.000
AU0000KFWHR2	6,250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau AD-MTN Kangaroo v.11(2021)		0	6.500.000
AU3CB0199842	4,750 % Metropolitan Life Global Funding I v.12(2017)		0	2.000.000
XS0780192802	8,000 % Morgan Stanley EMTN v.12(2017)		0	2.000.000
XS0819243097	7,375 % Morgan Stanley EMTN v.12(2018)		0	1.700.000
AU3SG0000250	5,750 % Northern Territory Treasury Corporation v.11(2016)		0	500.000
XS0775808917	6,125 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EMTN v.12(2017)		0	3.000.000
AU0000ABOHG2	3,370 % Royal Bank Of Scotland NV FRN v.06(2018)		0	4.900.000
XS0486328585	6,125 % Societé Nationale des Chemins de Fer Francais EMTN v.10(2015)		0	5.000.000
AU3CB0156230	7,000 % SPI Australia Assets Proberity Ltd. v.10(2015)		0	2.000.000
AU3CB0152940	7,750 % Telstra Corporation Ltd. EMTN v.10(2020)		0	2.000.000
XS0800948175	4,375 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN v.12(2017)		0	2.000.000
AU3CB0185478	6,000 % Wesfarmers Ltd. v.11(2016)		0	100.000
AU3CB0192128	6,250 % Wesfarmers Ltd. v.12(2019)		0	1.000.000
<b>CHF</b>				
CH0212184037	5,000 % Alpiq Holding AG FRN Perp.		7.000.000	7.000.000
CH0200044813	4,000 % Aryzta AG Fix-to-Float Perp.		2.000.000	2.000.000
CH0027030854	3,125 % Bayerische Landesbank Pfe. v.06(2016)		0	100.000
CH0188295312	3,500 % Clariant AG v.12(2022)		0	100.000
CH0102499461	3,000 % Comunidad Autónoma de Madrid v.09(2014)		2.900.000	2.900.000
CH0024021302	2,375 % Depfa ACS Bank EMTN Pfe. v.06(2019)		1.850.000	3.000.000
CH0220734930	3,238 % DZ BANK AG SF-Nachr.-MTN-IHS A299 v.13(2023)		2.800.000	2.800.000
CH0198380237	2,750 % GIC Funding Ltd. EMTN v.12(2015)		0	4.300.000
CH0185843023	2,625 % Glencore Finance Europe S.A. EMTN v.12(2018)		0	100.000
CH0028623145	2,750 % Hypo Alpe-Adria-Bank International AG v.07(2015)		0	2.000.000
CH0182096997	3,125 % IDBI Bank Ltd. v.12(2015)		0	4.000.000
CH0185349351	2,250 % Leaseplan Corporation NV EMTN v.12(2016)		0	100.000
CH0187696114	2,000 % LG Electronics Inc. -NEW- v.12(2016)		0	100.000
CH0184250261	2,250 % Polen EMTN v.12(2018)		0	100.000
CH0022976853	2,375 % Royal Bank of Scotland Plc. EMTN v.05(2015)		0	100.000
CH0148606145	3,500 % Rural Electrification Corporation v.12(2017)		0	4.500.000
CH0223321990	5,000 % SCOR SE FRN Perp.		8.000.000	8.000.000
<b>EUR</b>				
XS0821175717	3,375 % A P Moeller - Maersk AS EMTN v.12(2019)		0	100.000
XS0953219416	2,625 % Abbey National Treasury Services Plc. EMTN v.13(2020)		2.000.000	2.000.000
XS0582479522	4,375 % Abbey National Treasury Services Plc. Pfe. v.11(2018)		0	5.000.000

**Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2013 bis 31. Dezember 2013**

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

18

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>EUR (Fortsetzung)</b>			
XS0272947150	4,375 % Abu Dhabi National Energy Co. v.06(2013)	0	100.000
NL0000168714	6,000 % Achmea BV EMTN FRN Perp.	2.705.000	6.705.000
NL0000117224	5,125 % Achmea BV FRN Perp.	0	1.330.000
XS0362173246	8,375 % Achmea BV Perp.	0	4.000.000
FR0010074328	4,605 % Agence Française de Développement FRN Perp.	0	4.396.000
FR0010348052	4,615 % Agence Française de Développement FRN Perp.	0	3.950.000
XS0719962986	4,000 % Akzo Nobel NV v.11(2018)	100.000	150.000
XS0809847667	2,625 % Akzo Nobel NV v.12(2022)	0	100.000
XS0969340768	5,125 % América Móvil S.A.B. de CV v.13(2073)	5.000.000	5.000.000
XS0995040051	2,875 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.13(2020)	2.500.000	2.500.000
XS0830380639	2,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN v.12(2018)	0	100.000
XS0923361827	2,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN v.13(2021)	1.000.000	1.000.000
XS0765621569	5,750 % ArcelorMittal S.A. EMTN v.12(2018)	0	1.500.000
XS0800714429	1,875 % ASB Finance Ltd. (London) EMTN v.12(2017)	0	100.000
XS0828749761	4,375 % Atlantia S.p.A. EMTN v.12(2020)	0	2.800.000
XS0896144655	2,500 % Atlas Copco AB EMTN v.13(2023)	1.000.000	1.000.000
XS0260057285	5,777 % AXA S.A. EMTN FRN Perp.	2.000.000	2.000.000
XS0878743623	5,125 % AXA S.A. FRN v.13(2043)	3.500.000	3.500.000
XS0751937698	6,750 % Banca Popolare di Vicenza v.12(2015)	0	3.000.000
XS0301928262	1,006 % Bank of America Corporation EMTN FRN v.07(2017)	0	2.000.000
XS0987169637	8,125 % BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG EMTN v.13(2023)	3.300.000	3.300.000
XS0829721967	4,375 % BBVA Senior Finance S.A.U. EMTN v.12(2015)	0	2.000.000
BE0000318270	3,750 % Belgien S.58 v.10(2020)	8.000.000	8.000.000
BE0000325341	4,250 % Belgien v.12(2022)	0	5.000.000
BE0000326356	4,000 % Belgien v.12(2032)	10.000.000	10.000.000
XS0811690550	2,625 % Bertelsmann SE & Co. KGaA v.12(2022)	0	100.000
XS0729046218	3,250 % BMW Finance NV v.12(2019)	0	100.000
FR0010239319	4,875 % BNP Paribas S.A. Perp.	0	5.000.000
XS0935287275	1,250 % BNZ International Funding Ltd. v.13(2018)	3.500.000	3.500.000
XS0252901607	4,250 % Bradford & Bingley Plc. EMTN v.06(2016)	0	4.000.000
XS0841882128	2,750 % BRE Finance France S.A. EMTN v.12(2015)	0	3.000.000
DE000A1R01Z7	1,750 % Bundesrepublik Deutschland v.13(2023)	10.000.000	10.000.000
FR0010859777	3,625 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN Pfe. v.10(2018)	0	2.000.000
FR0000488132	5,250 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN v.02(2017)	0	2.000.000
FR0011400571	3,311 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.13(2023)	1.900.000	1.900.000
FR0010814319	3,750 % CIF Euromortgage EMTN Pfe. v.09(2019)	0	5.000.000
FR0011053255	4,125 % CIF Euromortgage EMTN Pfe. v.11(2022)	0	5.000.000
XS0775914277	3,000 % Commonwealth Bank of Australia EMTN v.12(2022)	0	4.000.000
FR0011356997	2,375 % Compagnie de Financement Foncier Pfe. v.12(2022)	3.000.000	5.000.000
XS0954910146	3,875 % Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA v.13(2023)	5.000.000	5.000.000
XS0524597613	3,000 % Council of Europe Development Bank EMTN v.10(2020)	0	5.000.000
XS0860567477	2,250 % Coventry Building Society EMTN v.12(2017)	0	1.000.000
DE000A1HRVD5	3,625 % Dte. Annington Finance BV Reg.S. v.13(2021)	1.000.000	1.000.000
XS0753143709	3,000 % Dte. Bahn Finance BV v.12(2024)	1.000.000	1.000.000
XS0822316765	2,500 % DVB Bank SE MTN v.12(2017)	0	100.000
XS0937197431	1,625 % DVB Bank SE MTN-IHS v.13(2018)	1.500.000	1.500.000
BE0002420926	2,750 % Eandis CVBA EMTN v.12(2022)	0	1.000.000
XS0223447227	4,125 % EDP Finance BV EMTN v.05(2020)	0	2.500.000
XS0831842645	5,750 % EDP Finance BV EMTN v.12(2017)	0	700.000
XS0811603090	3,250 % EE Finance Plc. EMTN v.12(2018)	0	100.000
FR0011318658	2,750 % Electricité de France S.A. EMTN v.12(2023)	0	600.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

**Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2013 bis 31. Dezember 2013**

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	Abgänge
<b>EUR (Fortsetzung)</b>			
FR0011401751	5,375 % Electricite de France S.A. FRN Perp.	2.000.000	2.000.000
FR0011182641	3,875 % Electricité de France S.A. v.12(2022)	0	100.000
XS0834643727	4,250 % Enagas S.A. v.12(2017)	0	3.000.000
XS0207320242	4,875 % ENBW International Finance BV v.04(2025)	0	100.000
XS0906117980	3,250 % Energa Finance v.13(2020)	800.000	800.000
XS0808636244	4,375 % EP Energy AS v.13(2018)	3.000.000	3.000.000
XS0905658349	2,750 % Erdöl-Lagergesellschaft mbH v.13(2028)	3.000.000	3.000.000
XS0544644957	3,000 % Europäische Investitionsbank EMTN v.10(2022)	0	15.950.000
XS0807336077	2,750 % Europäische Investitionsbank EMTN v.12(2025)	0	5.000.000
EU000A1GVJX6	2,750 % Europäische Union v.11(2021)	0	100.000
EU000A1GRVV3	3,500 % Europäische Union v.11(2021)	0	100.000
EU000A1G0A24	1,125 % European Financial Stability Facility EMTN v.12(2017)	0	1.500.000
EU000A1G0AA6	2,750 % European Financial Stability Facility v.11(2016)	0	100.000
EU000A1G0AB4	3,375 % European Financial Stability Facility v.11(2021)	0	10.000.000
EU000A1G0AD0	3,500 % European Financial Stability Facility v.11(2022)	0	10.000.000
EU000A1G0BC0	1,875 % European Financial Stability Facility v.13(2023)	15.000.000	15.000.000
FR0011164664	5,000 % Eutelsat S.A. v.11(2019)	0	100.000
XS0932039505	2,000 % Export-Import Bank of Korea EMTN v.13(2020)	3.000.000	3.000.000
XS0925003732	2,000 % Export-Import Bank of Korea v.13(2020)	3.000.000	3.000.000
XS0879082914	3,375 % Ferrovial S.A. v.13(2018)	3.000.000	3.000.000
XS0490093480	6,875 % Fidelity International Ltd. EMTN v.10(2017)	0	2.716.000
FR0011486067	1,750 % France Government Bond OAT v.13(2023)	10.000.000	10.000.000
XS0843300947	4,125 % Gas Natural Capital Markets S.A. EMTN v.12(2017)	0	2.000.000
XS0829360923	6,000 % Gas Natural Capital Markets S.A. EMTN v.12(2020)	0	2.000.000
XS0273570241	4,350 % GE Capital European Funding v.06(2021)	0	100.000
XS0495973470	5,250 % Glencore Finance Europe S.A. v.10(2017)	0	1.000.000
XS0767815599	4,625 % Glencore Finance Europe S.A. v.12(2018)	0	250.000
XS0882849507	3,250 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.13(2023)	4.000.000	4.000.000
XS0269270566	5,527 % Gothaer Allgemeine Versicherungs AG FRN v.06(2026)	300.000	1.800.000
FR0010208751	4,375 % Groupe des Assurances Mutuelles Agricoles FRN Perp.	0	5.000.000
XS0856556807	5,000 % Hannover Finance Luxembourg S.A. FRN v.12(2043)	2.000.000	2.000.000
XS0811554962	2,125 % Heineken NV EMTN v.12(2020)	0	100.000
XS0880764435	5,200 % Hera S.p.A. v.13(2028)	3.600.000	3.600.000
XS0271758301	4,875 % HIT Finance BV v.06(2021)	0	3.000.000
FI4000064050	3,375 % Huhtamaki Oyj v.13(2020)	2.000.000	2.000.000
XS0930010524	3,750 % Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Perp.	1.800.000	1.800.000
XS0790010747	2,500 % Hutchison Whampoa Finance (12) Ltd. EMTN v.12(2017)	0	100.000
XS0466303194	4,750 % Hutchison Whampoa International Ltd. v.09(2016)	0	100.000
XS0863484035	2,375 % Hypo Alpe-Adria-Bank International AG EMTN v.12(2022)	3.000.000	8.000.000
XS0272401356	4,250 % Hypo Alpe-Adria-Bank International AG v.06(2016)	4.000.000	9.485.000
XS0780267406	3,000 % Hypo Noe Gruppe Bank AG EMTN Pfe. v.12(2022)	0	1.000.000
XS0829209195	4,500 % Iberdrola International BV EMTN v.12(2017)	0	2.000.000
XS0479696204	4,000 % ING Bank NV Pfe. v.10(2020)	0	2.500.000
XS0356687219	8,000 % ING Groep NV EMTN Perp.	0	4.500.000
XS0429114530	3,875 % International Bank for Reconstruction & Development v.09(2019)	0	5.000.000
XS0246593304	4,000 % Investor AB v.06(2016)	0	100.000
XS0820547825	2,750 % JPMorgan Chase & Co. v.12(2022)	0	100.000
XS0820869948	3,000 % KBC Ifima NV EMTN v.12(2016)	0	1.000.000
XS0764303490	4,500 % KBC Ifima NV EMTN v.12(2017)	0	2.000.000
FR0011360478	2,750 % La Poste EMTN v.12(2024)	0	800.000
XS0473114543	6,750 % Lafarge S.A. EMTN v.09(2019)	0	100.000
XS0731124516	4,125 % LeasePlan Corporation NV EMTN v.12(2015)	0	100.000
XS0829290708	2,500 % LeasePlan Corporation NV EMTN v.12(2016)	0	100.000

**Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2013 bis 31. Dezember 2013**

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	Abgänge
<b>EUR (Fortsetzung)</b>			
XS0718526790	3,125 % Linde Finance BV EMTN v.11(2018)	0	100.000
XS0212170939	3,750 % Litauen v.05(2016)	0	100.000
XS0543111768	6,000 % Macquarie Bank Ltd. EMTN v.10(2020)	200.000	2.200.000
XS0267827169	0,827 % Merrill Lynch & Co. Inc. EMTN FRN v.06(2018)	0	1.000.000
XS0838968849	2,750 % Metso Corporation EMTN v.12(2019)	0	100.000
XS0832446230	3,750 % Morgan Stanley EMTN v.12(2017)	0	2.000.000
XS0901370691	2,250 % Morgan Stanley v.13(2018)	1.800.000	1.800.000
XS0942100388	3,875 % NASDAQ OMX Group Inc. v.13(2021)	1.100.000	1.100.000
XS0906394043	4,125 % Nationwide Building Society EMTN v.13(2023)	2.000.000	2.000.000
XS0804217536	2,625 % Nederlandse Gasunie NV EMTN v.12(2022)	0	100.000
XS0937887379	1,875 % Nomura Europe Finance NV EMTN v.13(2018)	2.000.000	2.000.000
XS0801636571	2,250 % Nordea Bank AB EMTN v.12(2017)	0	100.000
XS0235418828	3,875 % Northern Rock Plc. EMTN Pfe. v.05(2020)	2.500.000	4.500.000
XS0293187273	4,125 % Northern Rock Plc. Pfe. v.07(2017)	0	5.850.000
XS0920705737	2,500 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN v.13(2020)	600.000	600.000
AT0000386198	3,500 % Österreich v.05(2015)	0	100.000
AT0000A105W3	1,750 % Österreich v.13(2023)	5.000.000	5.000.000
XS0275776283	4,625 % OTE Plc. v.06(2016)	0	4.650.000
XS0716979249	4,875 % Petrobras International Finance Co. Ltd. v.11(2018)	0	1.000.000
XS0716979595	5,875 % Petrobras International Finance Co. Ltd. v.11(2022)	0	3.000.000
XS0835890350	4,250 % Petrobras International Finance Co. Ltd. v.12(2023)	3.000.000	4.000.000
FR0011233451	5,625 % Peugeot S.A. EMTN v.12(2017)	0	100.000
XS0843939918	5,875 % Portugal Telecom International Finance BV EMTN v.12(2018)	0	2.000.000
PTCPEHOM0006	5,875 % Rede Ferroviária Nacional v.09(2019)	0	2.000.000
XS0831370613	4,375 % Repsol International Finance BV EMTN v.12(2018)	0	100.000
XS0718395089	4,250 % Repsol International Finance BV v.11(2016)	0	100.000
XS0733696495	4,875 % Repsol International Finance BV v.12(2019)	0	2.000.000
XS0821078861	4,375 % Santander International Debt. S.A.U. EMTN v.12(2014)	0	2.000.000
SK4120008954	3,875 % Slowakei v.13(2033)	3.000.000	3.000.000
XS0829183614	3,875 % Snam S.p.A. EMTN v.12(2018)	0	2.000.000
XS0853682069	3,500 % Snam S.p.A. EMTN v.12(2020)	0	2.000.000
XS0829190585	5,250 % Snam S.p.A. EMTN v.12(2022)	0	3.000.000
FR0011182930	5,125 % Société Autoroutes Paris-Rhin-Rhône EMTN v.12(2018)	0	100.000
XS0893363258	2,125 % Sparebank 1 SMN EMTN v.13(2018)	1.000.000	1.000.000
XS0421565150	6,625 % Statkraft AS EMTN v.09(2019)	0	100.000
XS0794393040	4,625 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2015)	0	2.000.000
XS0462999573	4,693 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.09(2019)	0	1.500.000
XS0746276335	4,797 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.12(2018)	0	2.000.000
XS0877720986	5,625 % Telekom Austria Perp.	1.500.000	1.500.000
XS0999667263	3,125 % Telekom Finanzmanagement GmbH Reg.S. v.13(2021)	2.000.000	2.000.000
XS0798788716	1,750 % Telenor ASA EMTN v.12(2018)	0	100.000
XS0746010908	3,625 % TeliaSonera AB EMTN v.12(2024)	0	100.000
XS0903136736	2,500 % Telstra Corporation Ltd. EMTN v.13(2023)	500.000	500.000
XS0484213268	6,655 % TenneT Holding BV FRN Perp.	0	2.000.000
XS0843310748	2,875 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A EMTN v.12(2018)	0	2.000.000
XS0718969271	3,875 % Unibail-Rodamco SE v.11(2017)	0	100.000
XS0849517650	6,950 % UniCredit S.p.A. EMTN v.12(2022)	1.900.000	3.900.000
XS0497362748	4,375 % Vale S.A. v.10(2018)	0	100.000
XS0170239692	5,000 % Vattenfall AB EMTN v.03(2018)	0	100.000
AT0000A12GN0	5,500 % Vienna Insurance Group AG Fix-to-Float v.13(2043)	1.000.000	1.000.000
FR0011164888	4,125 % Vinci S.A. EMTN v.11(2017)	0	100.000
FR0011225127	3,375 % Vinci S.A. EMTN v.12(2020)	0	100.000
XS0731681556	3,250 % Volkswagen International Finance NV v.12(2019)	0	100.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

**Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2013 bis 31. Dezember 2013**

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	Abgänge
<b>EUR (Fortsetzung)</b>			
XS0925599556	2,250 % Wells Fargo & Co. v.13(2023)	3.500.000	3.500.000
XS0801654558	2,125 % Westpac Banking Corporation v.12(2019)	0	100.000
XS0305188533	5,250 % Xstrata Finance Canada Ltd. EMTN v.07(2017)	0	100.000
<b>GBP</b>			
XS0890564544	4,500 % Anglian Water Services Financing Plc. EMTN v.13(2026)	2.000.000	2.000.000
XS0819045450	1,500 % ANZ New Zealand International Ltd. (London) EMTN v.12(2015)	0	100.000
XS0325823119	6,772 % AXA S.A. EMTN FRN Perp.	2.000.000	2.000.000
FR0010306803	4,688 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN v.06(2016)	0	1.800.000
XS0765386627	8,250 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. v.12(2020)	0	1.000.000
<b>MXN</b>			
MX0MGO0000N7	6,500 % Mexiko v.11(2021)	150.000.000	150.000.000
<b>NOK</b>			
XS0276331377	4,250 % Europäische Investitionsbank EMTN v.06(2015)	0	100.000
XS0344863955	4,250 % Europäische Investitionsbank EMTN v.08(2017)	0	15.000.000
XS0767065906	3,375 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN v.12(2017)	0	100.000
<b>USD</b>			
XS0717839525	4,125 % Abu Dhabi National Energy Co. MTN v.11(2017)	0	2.000.000
XS0452295560	4,750 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC v.09(2014)	0	2.000.000
XS0937539921	3,125 % ADCB Finance (Cayman Islands) Ltd. EMTN v.13(2023)	2.000.000	2.000.000
XS0897453493	4,500 % ADCB Finance (Cayman Islands) Ltd. EMTN v.13(2023)	3.500.000	3.500.000
XS0938043766	3,875 % African Export-Import Bank EMTN v.11(2018)	2.500.000	2.500.000
HK0000142494	3,125 % AIA Group Ltd. v.13(2023)	5.000.000	5.000.000
US00206RAZ55	3,875 % AT&T Inc. v.11(2021)	0	100.000
US05968AAA43	3,875 % Banco del Estado de Chile v.12(2022)	0	2.000.000
XS0877608124	2,500 % Bank Nederlandse Gemeenten Reg.S. v.13(2023)	10.000.000	10.000.000
US086516AL50	5,500 % Best Buy Co Inc. v.11(2021)	3.000.000	3.000.000
XS0798324306	6,500 % BG Energy Capital Plc. FRN v.12(2072)	2.500.000	3.000.000
XS0818951989	1,625 % BP Capital Markets Plc. EMTN v.12(2017)	0	200.000
US15135UAG40	3,000 % Cenovus Energy Inc. v.12(2022)	0	100.000
US15238RAD44	3,875 % Central American Bank for Economic Integration v.12(2017)	1.740.000	3.590.000
XS0968601962	2,369 % Central Nippon Expressway v.13(2018)	3.000.000	3.000.000
US168863AW86	3,250 % Chile v.11(2021)	0	100.000
XS0880288997	3,850 % China Railway Resources Huitung Ltd. v.13(2023)	5.000.000	5.000.000
XS0809116964	2,375 % CIMB Bank Berhad EMTN v.12(2017)	0	4.000.000
US172967GL98	3,375 % Citigroup Inc. DL-Notes v.13(2023)	2.000.000	2.000.000
US172967GT25	3,500 % Citigroup Inc. v.13(2023)	3.000.000	3.000.000
USP3143NAN41	3,875 % Codelco Inc. v.11(2021)	2.800.000	3.000.000
US20259DAA54	8,125 % Commerzbank AG Reg.S. v.13(2023)	2.500.000	2.500.000
USP3143NAR54	4,500 % Corp Nacional del Cobre de Chile REGS v.13(2023)	3.000.000	3.000.000
DE000A0GHGN0	4,875 % Depfa ACS Bank Pfe. v.05(2015)	0	2.000.000
XS0505615772	2,750 % Dexia Crédit Local S.A. (New York Branch) v.10(2014)	0	500.000
XS0493636137	2,000 % Dexia Crédit v.10(2013)	0	2.500.000
XS0897680558	3,000 % Dubai Electricity & Water Authority Ltd. EMTN v.13(2018)	2.000.000	2.000.000
USL2660RAA25	5,500 % Dufry Finance SCA v.12(2020)	2.000.000	2.000.000
XS0935833292	5,750 % Emirates NBD Perp.	2.000.000	2.000.000
XS0765257141	4,625 % Emirates NBD v.12(2017)	0	2.000.000
USP37110AF39	5,250 % Empresa Nacional del Petróleo v.10(2020)	0	2.000.000
USP37110AG12	4,750 % Empresa Nacional del Petróleo v.11(2021)	1.000.000	3.000.000
XS0579851949	5,750 % ESKOM Holdings Ltd. v.11(2021)	0	2.000.000
US302154BD08	4,000 % Export-Import Bank of Korea v.12(2017)	0	200.000
XS0968554609	6,500 % Fukoku Mutual Life Insurance Co FRN Perp.	3.000.000	3.000.000

**Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2013 bis 31. Dezember 2013**

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

22

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>USD (Fortsetzung)</b>			
US369604BD45	2,700 % General Electric Co. v.12(2022)	2.900.000	3.000.000
XS0859236092	3,250 % GIC Funding Ltd. v.12(2017)	0	3.000.000
XS0546096800	7,500 % Glencore Finance Europe S.A. EMTN Perp.	2.000.000	5.000.000
XS0938722401	2,500 % Glencore Funding LLC DL-Notes Reg.S. v.13(2019)	3.000.000	3.000.000
US38141GGQ10	5,250 % Goldman Sachs Group Inc. v.11(2021)	2.000.000	2.000.000
XS0565475505	4,250 % Hongkong Electric Finance Ltd. MTN v.10(2020)	0	2.000.000
XS0782786171	4,500 % Hongkong Land Finance Co. Ltd. v.12(2022)	0	2.000.000
USG4673GAB17	4,625 % Hutchison Whampoa International (11) Ltd. v.12(2022)	1.800.000	1.800.000
USG4690AAB38	3,250 % Hutchison Whampoa International (12) Ltd. v.12(2022)	8.000.000	8.000.000
XS0222762550	4,500 % Hypothekbank Frankfurt International S.A. EMTN v.05(2014)	0	5.000.000
XS0908349912	3,750 % IDBI Bank EMTN Ltd. v.13(2019)	1.000.000	1.000.000
XS0654493823	5,625 % Indian Oil Corporation Ltd. Reg.S v.11(2021)	0	2.000.000
XS0615783239	5,000 % Indian Overseas Bank v.11(2016)	0	2.000.000
USY20721BD05	3,375 % Indonesien v.13(2023)	3.200.000	3.200.000
USG7306AAB29	4,250 % Ingersoll-Rand Global Holding Co Ltd RegS v.13(2023)	3.000.000	3.000.000
USP58072AG71	4,375 % Inversiones CMPC S.A. Reg.S. v.13(2023)	2.200.000	2.200.000
XS0558268891	5,000 % IPIC GMTN LTD. v.10(2020)	0	3.000.000
XS0701035676	5,500 % IPIC GMTN LTD. v.11(2022)	2.000.000	2.000.000
US4651387N91	4,500 % Israel v.13(2043)	500.000	500.000
US50065TAE38	2,875 % Korea Finance Corporation v.13(2018)	1.500.000	1.500.000
US50066CAE93	2,250 % Korea Gas Corporation v.12(2017)	0	4.000.000
USY4841JAD82	4,125 % Korea Housing Finance Corporation Pfe. v.10(2015)	0	2.000.000
USY4841JAE65	3,500 % Korea Housing Finance Corporation v.11(2016)	0	2.000.000
USY4899GAQ65	3,125 % Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd. v.10(2015)	0	100.000
US50065XAC83	3,125 % Korea National Oil Corporation v.12(2017)	0	2.000.000
US50066EAA38	3,125 % Korea Western Power Co. Ltd. v.12(2017)	0	2.000.000
XS0776179656	6,250 % Kroatien v.12(2017)	0	2.000.000
US53947QAA58	6,500 % Lloyds TSB Bank Plc. v.10(2020)	1.900.000	2.000.000
XS0919502434	3,416 % Lukoil International Finance BV v.13(2018)	4.000.000	4.000.000
US59217HAH03	1,875 % Metropolitan Life Global Funding I RegS v.13(2018)	500.000	500.000
XS0951574085	2,875 % Mitsubishi Corporation v.13(2018)	2.000.000	2.000.000
XS0896114583	2,000 % Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd. v.13(2018)	500.000	500.000
USJ46196BB66	2,950 % Mizuho Bank Ltd. v.12(2022)	0	2.000.000
US615369AB15	4,500 % Moody's Corporation v.12(2022)	0	2.000.000
XS0763531406	3,250 % National Bank of Abu Dhabi EMTN v.12(2017)	2.000.000	2.500.000
XS0815939656	3,000 % National Bank of Abu Dhabi v.12(2019)	0	3.000.000
XS0795390318	1,375 % Nestle Holdings Inc. EMTN v.12(2017)	0	100.000
XS0891657172	2,150 % Nippon Telegraph & Telephone Corporation v.13(2020)	3.000.000	3.000.000
XS0906440333	3,625 % Noble Group Ltd. Reg.S. v.13(2018)	3.000.000	3.000.000
US656836AB97	2,400 % North American Development Bank v.12(2022)	10.000.000	10.000.000
XS0648477593	5,625 % NTPC Ltd. EMTN v.11(2021)	0	2.000.000
USG6710EAK67	5,125 % Odebrecht Finance Ltd. v.12(2022)	0	4.000.000
XS0457559838	4,625 % Optus Finance Property Ltd. v.09(2019)	2.000.000	3.000.000
US676167BG31	1,125 % Österreichische Kontrollbank AG v.12(2015)	0	2.000.000
USU71000AH39	4,250 % Penske Truck Leasing Co. Lp v.13(2023)	6.000.000	6.000.000
US71654QBB77	4,875 % Petróleos Mexicanos v.12(2022)	0	2.000.000
US717081DH33	3,000 % Pfizer Inc. v.13(2023)	1.000.000	1.000.000
US718172AT63	2,500 % Philip Morris International Inc. v.12(2022)	2.900.000	3.000.000
XS0450933873	4,625 % PSA International Pte v.09(2019)	0	2.000.000
US767201AK23	3,500 % Rio Tinto Finance USA Ltd. DL-Notes v.10(2020)	0	1.000.000
US767201AN61	4,125 % Rio Tinto Finance USA Ltd. v.11(2021)	2.900.000	3.000.000
XS0579361428	4,250 % Rural Electrification Corporation v.11(2016)	0	2.000.000
XS0767140022	7,000 % RWE AG FRN v.12(2072)	0	2.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

**Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2013 bis 31. Dezember 2013**

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	Abgänge
<b>USD (Fortsetzung)</b>			
US822582AX04	3,400 % Shell International Finance BV v.13(2023)	4.000.000	4.000.000
XS0600103401	4,500 % Singtel Group Treasury Pte Ltd. v.11(2021)	0	2.000.000
USG8185TAA72	4,500 % Sinochem Corporation v.10(2020)	1.000.000	1.000.000
US83368RAC60	2,750 % Societe Generale S.A. v.12(2017)	0	2.000.000
USJ75963AU23	4,500 % Softbank Corp Reg.S v.13(2020)	10.000.000	10.000.000
XS0827991505	2,700 % SP PowerAssets Ltd. Reg.S. v.12(2022)	10.000.000	10.000.000
XS0829351690	5,625 % SSE Plc. FRN Perp.	2.000.000	4.000.000
XS0828755495	4,250 % SSG Resources Ltd. v.12(2022)	2.000.000	2.000.000
XS0347919457	9,500 % Standard Chartered Bank Plc. FRN Perp.	2.900.000	3.000.000
XS0736418962	5,700 % Standard Chartered Bank Plc. v.12(2022)	4.000.000	4.000.000
XS0874014722	3,950 % Standard Chartered Bank Plc. v.13(2023)	2.000.000	2.000.000
USG8449VAA47	1,750 % State Grid Overseas Inv. Reg.S. v.13(2018)	2.000.000	2.000.000
USG8449VAB20	3,125 % State Grid Overseas Inv. v.13(2023)	3.000.000	3.000.000
US865622BE31	3,950 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation v.13(2023)	3.000.000	3.000.000
XS0873639701	3,625 % Sun Hung Kai Properties v.13(2023)	3.000.000	3.000.000
XS0446665886	5,500 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. EMTN v.09(2019)	0	2.000.000
USQ8975NAB12	4,800 % Telstra Corporation Ltd. v.11(2021)	0	2.000.000
US87973RAA86	4,300 % Temasek Financial (I) Ltd. v.09(2019)	0	5.000.000
US87973RAC43	2,375 % Temasek Financial (I) Ltd. v.12(2023)	500.000	5.500.000
XS0590902325	4,500 % Transnet SOC Ltd. v.11(2016)	0	4.000.000
XS0809571739	4,000 % Transnet SOC Ltd. v.12(2022)	0	3.000.000
US893830BB42	6,375 % Transocean Inc. v.11(2021)	2.000.000	2.000.000
CH0214139930	4,750 % UBS AG v.13(2023)	5.000.000	5.000.000
US445545AG19	4,125 % Ungarn v.13(2018)	250.000	250.000
US91911TAM53	4,375 % Vale Overseas Ltd. v.12(2022)	0	2.000.000
US92343VBD55	2,000 % Verizon Communications Inc. v.11(2016)	0	100.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>AUD</b>			
AU3CB0161123	6,000 % Council Of Europe Development Bank v.10(2020)	0	5.000.000
AU3CB0191476	5,000 % FMS Wertmanagement v.12(2017)	0	3.000.000
AU3CB0173748	6,500 % Kommunalbanken AS MTN v.11(2021)	0	980.000
<b>EUR</b>			
ES0211845203	4,375 % Abertis Infraestructuras S.A. v.05(2020)	0	2.000.000
ES0211845252	4,750 % Abertis Infraestructuras S.A. v.12(2019)	0	2.500.000
XS0995111761	2,500 % Achmea BV EMTN v.13(2020)	2.500.000	2.500.000
XS0852479996	2,375 % Achmea Hypotheekbank NV EMTN v.12(2016)	0	1.000.000
ES0000101396	4,688 % Autonomous Community of Madrid Spain v.10(2020)	2.500.000	2.500.000
ES0413211345	3,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Pfe. v.10(2017)	0	4.550.000
DE000BLB6C58	3,375 % Bayerische Landesbank EMTN Pfe. v.09(2017)	0	100.000
XS0858803066	3,625 % Bord Gáis Éireann EMTN v.12(2017)	0	750.000
DE000A0G1RB8	3,875 % DEPFA ACS BANK EMTN Pfe. v.06(2016)	0	1.400.000
DE0007009482	3,875 % Depfa ACS Bank Pfe. v.03(2013)	0	3.800.000
DE000A0DALH4	4,375 % Depfa ACS Bank Pfe. v.04(2015)	0	1.350.000
DE000A1RFBU5	2,000 % Deutsche Pfandbriefbank AG v. 13(2016)	5.000.000	5.000.000
DE000A1RE1W1	2,375 % Dte. Börse AG v.12(2022)	3.000.000	3.000.000
XS0862952297	2,875 % Dte. Post AG v.12(2024)	0	650.000
XS0827692269	4,875 % ENEL Finance International NV EMTN v.12(2020)	0	3.000.000
ES0378641122	4,000 % FADE - Fondo de Amortizacion del Deficit Electrico v.12(2015)	0	3.000.000
DE000A1TNAP7	7,250 % German Pellets GmbH v.13(2018)	2.000.000	2.000.000
XS0222474339	3,750 % German Postal Pensions Securitisation Plc. v.05(2021)	0	2.800.000
XS0223589440	6,750 % HDI Lebensversicherung AG FRN Perp.	0	6.882.000
IE00B8DLLB38	5,500 % Irland v.12(2017)	1.000.000	1.000.000

**Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2013 bis 31. Dezember 2013**

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	Abgänge
<b>EUR (Fortsetzung)</b>			
IE00B4S3JD47	3,900 % Irland v.13(2023)	2.500.000	2.500.000
IT0004805070	2,500 % Italien v.12(2015)	0	10.000.000
DE000A0G18M4	5,750 % Main Capital Funding II L.P. v.06(2049)	1.000.000	1.000.000
DE000NRW2111	2,000 % Nordrhein-Westfalen S.1229 v.13(2025)	4.000.000	4.000.000
XS0214446188	4,000 % Rede Ferroviária Nacional v.05(2015)	4.000.000	4.000.000
DE000SK00644	1,125 % Sparkasse Köln Bonn EMTN S.11 v.13(2020)	1.000.000	1.000.000
XS0938218400	2,250 % STADA Arzneimittel AG v.13(2018)	1.500.000	1.500.000
XS0798504030	3,375 % Willow No.2 (Ireland) Plc. EMTN v.12(2022)	0	100.000
<b>USD</b>			
XS0914394688	4,125 % AK Finansal Kiralama AS EMTN v.13 (2018)	3.000.000	3.000.000
US023135AJ58	2,500 % Amazon.com Inc. v.12(2022)	2.000.000	2.000.000
US026874CY14	4,125 % American International Group Inc. v.13(2024)	5.000.000	5.000.000
US037833AK68	2,400 % Apple Inc. v.13(2023)	15.000.000	15.000.000
USQ04578AC68	3,875 % APT Pipelines Ltd Reg.S v.12(2022)	5.000.000	5.000.000
US054303AX02	4,600 % Avon Products Inc. v.13(2020)	3.000.000	3.000.000
US06051GEU94	3,300 % Bank of America Corporation EMTN v.13(2023)	250.000	250.000
US071813BL28	3,200 % Baxter International Inc. v.13(2023)	1.000.000	1.000.000
US055299AL58	4,664 % BBVA Senior Finance S.A.U. EMTN v.12(2015)	2.900.000	4.900.000
US09247XAJ00	3,375 % Blackrock Inc. v.12(2022)	2.500.000	2.500.000
US05578UAA25	5,700 % BPCE S.A. MTN v.13(2023)	500.000	500.000
US149123BZ39	1,500 % Caterpillar Inc. v.12(2017)	0	100.000
US151020AJ30	4,000 % Celgene Corp v.13(2023)	1.000.000	1.000.000
US17275RAH57	4,450 % Cisco Systems Inc. v.09(2020)	0	100.000
US12572QAE52	3,000 % CME Group Inc v.12(2022)	3.000.000	3.000.000
XS0933999863	3,375 % Commercial Bank of Dubai PSC Reg.S. v.13(2018)	2.500.000	2.500.000
US31428XAV82	2,700 % Fedex Corporation v.13(2023)	2.000.000	2.000.000
US31620MAK27	3,500 % Fidelity National Information Services Inc. v.13(2023)	2.000.000	2.000.000
US36962G6S82	3,100 % General Electric Capital Corporation EMTN v.13(2023)	8.000.000	8.000.000
USC42970AC47	2,125 % Harvest Operations Corporation Reg.S. v.13(2018)	1.000.000	1.000.000
US44266RAC16	3,500 % Howard Hughes Medical Institute v.13(2023)	5.000.000	5.000.000
US45604HAA59	2,375 % Industrial Bank of Korea v.12(2017)	0	1.000.000
USN45780CT38	5,800 % ING Bank NV Reg.S. v.13(2023)	3.000.000	3.000.000
US45866FAA21	4,000 % IntercontinentalExchange Group v.13(2023)	5.000.000	5.000.000
US46115HAJ68	3,875 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN v.13(2018)	1.700.000	1.700.000
USU04536AC95	4,700 % Jersey Central Power & Light Co. Reg.S. v.13(2024)	2.000.000	2.000.000
XS0922615819	3,500 % Koc Holding AS v.13(2020)	3.000.000	3.000.000
US500630BX56	3,000 % Korea Development Bank v.12(2022)	0	3.000.000
USY4836TAG68	2,500 % Korea East-West Power Co. Ltd. v.12(2017)	0	2.000.000
US501044CS84	3,850 % Kroger Co/The v.13(2023)	3.000.000	3.000.000
US50540RAN26	4,000 % Laboratory Corp of America Holdings v.13(2023)	1.000.000	1.000.000
US52206BAA61	3,000 % Leaseplan Corporation NV v.12(2017)	0	1.000.000
USU52932AR89	4,950 % Liberty Mutual Group Inc. v.12(2022)	0	2.000.000
US585055AZ94	2,750 % Medtronic Inc. v.13(2023)	2.000.000	2.000.000
US59156RBB33	4,368 % MetLife Inc. v.13(2023)	2.000.000	2.000.000
USJ45995EU73	3,500 % Mizuho Bank Ltd. Reg.S. v.13(2023)	1.000.000	1.000.000
US608190AJ33	3,850 % Mohawk Industries Inc. v.13 (2023)	500.000	500.000
US61746BDJ26	3,750 % Morgan Stanley MTN v.13(2023)	5.000.000	5.000.000
US620076BC25	3,500 % Motorola Solutions In v.13(2023)	8.000.000	8.000.000
US654106AC78	2,250 % Nike Inc. v.13(2023)	1.000.000	1.000.000
US71647NAB55	3,000 % Petrobras International Finance v.13(2019)	4.000.000	4.000.000
US71656MAP41	3,500 % Petróleos Mexicanos v.13(2023)	3.000.000	3.000.000
US71654QBG64	3,500 % Petróleos Mexicanos v.13(2023)	500.000	500.000

**Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2013 bis 31. Dezember 2013**

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	Abgänge
<b>USD (Fortsetzung)</b>			
US775109AY72	4,100 % Rogers Communications Inc. v.13(2023)	4.900.000	4.900.000
USG79456AD42	4,750 % Seagate HDD Cayman Reg.S v.13(2023)	3.000.000	3.000.000
US82460EAF79	1,875 % Shinhan Bank v.13(2018)	3.000.000	3.000.000
US790849AJ26	3,250 % St Jude Medical Inc. v.13(2023)	2.000.000	2.000.000
USU85528AB04	4,125 % State Bank of India (London Branch) v.12(2017)	1.500.000	2.000.000
USY81636AC94	3,250 % State Bank of India (London Branch) v.13(2018)	2.000.000	2.000.000
US85771PAB85	3,125 % Statoil ASA v.10(2017)	0	100.000
US85771PAK84	2,650 % Statoil ASA v.13(2024)	2.500.000	2.500.000
US87264AAD72	6,633 % T-Mobile USA Inc. v.13(2021)	3.000.000	3.000.000
US89233P5T93	3,300 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN v.12(2022)	0	100.000
US899896AC81	4,750 % Tupperware Brands Corp v.12(2021)	2.000.000	2.000.000
XS0808632250	3,750 % Türkiye Is Bankasi v.13(2018)	6.000.000	6.000.000
US92343VBS25	6,400 % Verizon Communications Inc v.13(2033)	7.000.000	7.000.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>AUD</b>			
AU3CB0178895	6,250 % New Zealand Milk Proberity Ltd. v.11(2016)	0	100.000
AU3CB0192599	6,250 % United Energy Distribution Ltd. v.12(2017)	0	2.000.000
<b>Wandelanleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS0877820422	0,625 % ENI S.p.A./SNAM S.p.A. CV v.13(2016)	1.000.000	1.000.000
XS0882243453	1,250 % GBL Verwaltung S.A./GdF Suez S.A. CV v.13(2017)	5.000.000	5.000.000
<b>Credit Linked Notes</b>			
<b>CHF</b>			
CH0192720842	2,536 % PKO Finance AB/PKO Bank CLN/LPN v.12(2015)	0	3.000.000
CH0190653870	3,125 % RSHB Capital S.A./OJSC Russian Agricultural Bank CLN/LPN v.12(2015)	0	1.000.000
CH0193724280	3,150 % VTB Capital S.A. CLN/LPN v.12(2016)	0	2.000.000
<b>EUR</b>			
XS0272762963	5,030 % Gaz Capital S.A./Gazprom CLN/LPN v.06(2014)	0	100.000
XS0442330295	8,125 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO CLN/LPN v.09(2015)	0	100.000
XS0906946008	3,389 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO CLN/LPN v.13(2020)	1.000.000	1.000.000
XS0987109658	3,984 % GPB Finance Plc./Gazprombank Reg.S. LPN v. 13(2018)	2.000.000	2.000.000
XS0919581982	3,374 % RZD Capital Ltd./Russian Railways CLN/LPN v.13(2021)	2.500.000	2.500.000
<b>USD</b>			
XS0379583015	7,510 % Gaz Capital S.A./Gazprom CLN/LPN v.08(2013)	0	100.000
<b>Optionen</b>			
<b>USD</b>			
Put on EUR/USD Oktober 2013/1,325		20.000.000	20.000.000
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
DAX Performance-Index Future Juni 2013		100	100
DAX Performance-Index Future September 2013		100	100
EUREX 10 YR Euro-Bund Future Dezember 2013		1.750	1.750
EUREX 10 YR Euro-Bund Future September 2013		2.600	2.600
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2013		1.250	1.250

**Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2013 bis 31. Dezember 2013**

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	Abgänge
<b>USD</b>			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2013	2.500	2.500
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2013	1.000	1.000
	CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2013	225	225
	CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2013	400	400
	CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2013	400	400
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2013	250	250

26

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2013 in EUR umgerechnet.

Australischer Dollar	EUR 1 =	AUD	1,5491
Britisches Pfund	EUR 1 =	GBP	0,8351
Mexikanischer Peso	EUR 1 =	MXN	17,9847
Norwegische Krone	EUR 1 =	NOK	8,4342
Schwedische Krone	EUR 1 =	SEK	8,9565
Schweizer Franken	EUR 1 =	CHF	1,2233
Singapur Dollar	EUR 1 =	SGD	1,7440
US-Dollar	EUR 1 =	USD	1,3776

Sicherheit dank  
festem Stand.  
Für stabile Anlagen.



27

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2013

### 1.) Allgemeines

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

Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung wurde am 31. Januar 2007 im *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Dezember 2013 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 16. Dezember 2013 im *Mémorial* veröffentlicht.

Der Fonds Ethna-GLOBAL Defensiv ist ein Luxemburger Investmentfonds (Fonds Commun de Placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („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 9a, 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. Oktober 2011 in Kraft und wurden am 21. Oktober 2011 im *Mémorial* veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-155427 eingetragen.

### 2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen 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 Depotbank an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

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

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

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses 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 vorgehenden Börsentages bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
  - b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.
  - 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 und falls für andere als die unter Buchstaben a) und 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 (Derivate) 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.
- Das Netto-Fondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des Fonds gezahlt wurden.
6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit jedoch innerhalb des Fonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

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

### 3.) Besteuerung

#### Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. Taxe d'abonnement in Höhe von derzeit 0,05 % p.a., bzw. 0,01% p.a. für die Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden, die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Die Höhe der Taxe d'abonnement ist für den Fonds oder die Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist. Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Depotbank noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

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

In Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG zur Besteuerung von Zinserträgen („Richtlinie“) wird seit dem 1. Juli 2005 im Großherzogtum Luxemburg eine Quellensteuer erhoben. Diese Quellensteuer betrifft bestimmte Zinserträge, die in Luxemburg an natürliche Personen gezahlt werden, die in einem anderen Mitgliedstaat steuerlich ansässig sind. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen

auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen. Mit der Richtlinie vereinbarten die EU-Mitgliedstaaten, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen. Dazu wurde ein automatischer Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden vereinbart. Davon abweichend wurde vereinbart, dass Luxemburg für eine Übergangszeit nicht an dem zwischen den anderen Staaten vereinbarten automatischen Informationsaustausch teilnehmen wird. Stattdessen wurde in Luxemburg eine Quellensteuer auf Zinserträge eingeführt. Diese Quellensteuer beträgt seit dem 1. Juli 2011 35 % der Zinszahlung. Sie wird anonym an die Luxemburger Steuerbehörde abgeführt und dem Anleger darüber eine Bescheinigung ausgestellt. Mit dieser Bescheinigung kann die abgeführte Quellensteuer voll auf die Steuerschuld des Steuerpflichtigen in seinem Wohnsitzstaat angerechnet werden. Durch Erteilung einer Vollmacht zur freiwilligen Teilnahme am Informationsaustausch zwischen den Steuerbehörden oder der Beibringung einer vom Finanzamt des Wohnsitzstaates ausgestellten „Bescheinigung zur Ermöglichung der Abstandnahme vom Quellensteuerabzug“ kann der Quellensteuerabzug vermieden werden.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

**Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger:**

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im Bundesanzeiger [www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de) unter dem Bereich „Kapitalmarkt - Besteuerungsgrundlagen“ zum Abruf zur Verfügung gestellt.

**4.) Verwendung der Erträge**

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

**5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen**

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

**6.) Transaktionskosten**

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

**7.) Total Expense Ratio (TER)**

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende BVI-Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NFV *)}} \times 100$$

\* NFV = Netto-Fondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwas performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

**8.) Laufende Kosten**

Bei den „laufenden Kosten“ handelt es sich um eine Kennzahl, die nach Artikel 10 Absatz 2 Buchstabe b) der Verordnung (EU) Nr. 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 zur Durchführung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments ermittelt wurde.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr mit Kosten belastet wurde. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsgebühr und der Depotbankvergütung sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen etwaigen erfolgsabhängigen Vergütungen (Performance Fee). Die Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres aus. Bei Investmentfonds, die zu mehr als 20 % in andere Fondsprodukte/Zielfonds investieren, werden zusätzlich die Kosten der Zielfonds berücksichtigt - etwaige Einnahmen aus Retrozessionen (Bestandspflegeprovisionen) für diese Produkte werden aufwandsmindernd gegengerechnet.

Für Anteilklassen, welche noch kein volles Geschäftsjahr bestehen, basiert die Kennzahl auf einer Kostenschätzung.

## 9.) Ertragsausgleich

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

## 10.) Risikomanagement

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

### 30 Commitment Approach:

Bei der Methode Commitment Approach werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

### VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

### Relativer VaR-Ansatz:

Beim relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios nicht um mehr als maximal das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

### Absoluter VaR-Ansatz:

Beim absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99 % Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds maximal 20 % des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Für Fonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Durchschnittswert der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung wird im Verkaufsprospekt veröffentlicht und kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und sowohl über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegt der Ethna-GLOBAL Defensiv folgendem Risikomanagementverfahren:

<b>OGAW</b>	<b>Angewendetes Risikomanagementverfahren</b>
Ethna-GLOBAL Defensiv	VaR absolut

### Absoluter VaR-Ansatz für Ethna-GLOBAL Defensiv

Im Zeitraum vom 1. Januar 2013 bis zum 31. Dezember 2013 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein absoluter Wert von 10 % verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 5,52 %, einen Höchststand von 20,62 % sowie einen Durchschnitt von 13,41 % auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 252 Handelstagen.

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Januar 2013 bis zum 31. Dezember 2013 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	16,99 %
Größte Hebelwirkung:	109,10 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	46,28 % (49,60 %)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate)

# Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

31

An die Anteilhaber des  
Ethna-GLOBAL Defensiv  
9a, Rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Ethna-GLOBAL Defensiv geprüft, der aus der Vermögensaufstellung inklusive des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2013, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

## Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

## Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (*International Standards on Auditing*) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

## Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Ethna-GLOBAL Defensiv zum 31. Dezember 2013 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

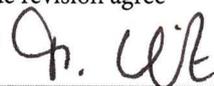
## Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 28. Februar 2014

KPMG Luxembourg S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé

M. Wirtz



## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

32

<b>Verwaltungsgesellschaft:</b>	<b>ETHENEA Independent Investors S.A.</b> 9a, Rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
<b>Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft:</b>	Thomas Bernard Frank Hauprich Josiane Jennes
<b>Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:</b>	
<b>Vorsitzender:</b>	Luca Pesarini ETHENEA Independent Investors S.A.
<b>Stellvertretender Vorsitzender:</b>	Julien Zimmer DZ PRIVATBANK S.A.
<b>Verwaltungsratsmitglieder:</b>	Thomas Bernard ETHENEA Independent Investors S.A.  Nikolaus Rummler IPConcept (Luxemburg) S.A.  Loris Di Vora DZ PRIVATBANK S.A.  Ulrich Juchem DZ PRIVATBANK S.A.  Arnoldo Valsangiacomo ETHENEA Independent Investors S.A.
<b>Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft:</b>	<b>KPMG Luxembourg S.à r.l.</b> Cabinet de révision agréé 9, allée Scheffer L-2520 Luxembourg

**Depotbank:**

**DZ PRIVATBANK S.A.**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Luxembourg-Strassen

**Zentralverwaltungsstelle,  
Register- und Transferstelle:**

**DZ PRIVATBANK S.A.**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Luxembourg-Strassen

**Zahlstelle im  
Großherzogtum Luxemburg:**

**DZ PRIVATBANK S.A.**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Luxembourg-Strassen

33

**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:**

Zum öffentlichen Vertrieb in der Republik Österreich  
sind die Anteilklassen (A), (T) und (SIA-A).

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

**ERSTE BANK**

der oesterreichischen Sparkassen AG  
Graben 21  
A-1010 Wien

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

**ERSTE BANK**

der oesterreichischen Sparkassen AG  
Graben 21  
A-1010 Wien

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

**ERSTE BANK**

der oesterreichischen Sparkassen AG  
Graben 21  
A-1010 Wien

**Hinweise für Anleger im Fürstentum Liechtenstein:**

**Zahlstelle:**

**VOLKSBANK AG**

Feldkircher Strasse 2  
FL-9494 Schaan

---

---

**ETHENA Independent Investors S.A.**  
9a, rue Gabriel Lippmann · 5365 Munsbach · Luxembourg  
Phone +352 276 921 10 · Fax +352 276 921 99  
[info@ethenea.com](mailto:info@ethenea.com) · [www.ethenea.com](http://www.ethenea.com)

