

Ethna-AKTIV R.C.S Luxembourg K816

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2022

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

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

R.C.S. Luxembourg B 155427



ETHENEA

Inhalt

	Seite
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Ethna-AKTIV	3-4
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-AKTIV	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Ethna-AKTIV	12
Vermögensaufstellung des Ethna-AKTIV zum 30. Juni 2022	17
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022 des Ethna-AKTIV	27
<u>Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2022</u>	32
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	38

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen, der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer und beim Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post, Telefax oder E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

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

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse T	Anteilklasse R-A*	Anteilklasse R-T*
WP-Kenn-Nr.:	764930	A0X8U6	A1CV36	A1CVQR
ISIN-Code:	LU0136412771	LU0431139764	LU0564177706	LU0564184074
Ausgabebaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 1,00 %	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,70 % p.a.	1,70 % p.a.	2,10 % p.a.	2,10 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR
	Anteilklasse CHF-A	Anteilklasse CHF-T	Anteilklasse SIA-A	Anteilklasse SIA-T
WP-Kenn-Nr.:	A1JEEK	A1JEEL	A1J5U4	A1J5U5
ISIN-Code:	LU0666480289	LU0666484190	LU0841179350	LU0841179863
Ausgabebaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,70 % p.a.	1,70 % p.a.	1,10 % p.a.	1,10 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	CHF	CHF	EUR	EUR
	Anteilklasse SIA CHF-T	Anteilklasse USD-A	Anteilklasse USD-T	Anteilklasse SIA USD-T
WP-Kenn-Nr.:	A1W66B	A1W66C	A1W66D	A1W66F
ISIN-Code:	LU0985093136	LU0985093219	LU0985094027	LU0985094373
Ausgabebaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,10 % p.a.	1,70 % p.a.	1,70 % p.a.	1,10 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	CHF	USD	USD	USD

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

Geografische Länderaufteilung des Ethna-AKTIV

Geografische Länderaufteilung ¹⁾	
Vereinigte Staaten von Amerika	72,71 %
Luxemburg	6,12 %
Deutschland	5,46 %
Schweiz	2,65 %
Irland	1,08 %
Japan	0,56 %
Schweden	0,40 %
Norwegen	0,39 %
Vereinigtes Königreich	0,16 %
Niederlande	0,15 %
Frankreich	0,04 %
Wertpapiervermögen	89,72 %
Optionen	0,00 %
Terminkontrakte	0,47 %
Festgelder	2,36 %
Bankguthaben ²⁾	12,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-4,55 %
	100,00 %

3

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung des Ethna-AKTIV

4

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾	
Sonstiges	26,11 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	23,51 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,92 %
Software & Dienste	4,50 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,99 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,13 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,49 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,33 %
Groß- und Einzelhandel	1,90 %
Banken	1,81 %
Energie	1,69 %
Media & Entertainment	1,33 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,30 %
Immobilien	1,24 %
Investitionsgüter	1,24 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,09 %
Transportwesen	1,05 %
Hardware & Ausrüstung	1,04 %
Versorgungsbetriebe	0,79 %
Versicherungen	0,77 %
Telekommunikationsdienste	0,61 %
Verbraucherdienste	0,56 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,52 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,32 %
Medien	0,21 %
Automobile & Komponenten	0,15 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,12 %
Wertpapiervermögen	89,72 %
Optionen	0,00 %
Terminkontrakte	0,47 %
Festgelder	2,36 %
Bankguthaben ³⁾	12,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-4,55 %
	100,00 %

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

²⁾ Inkl. Staatsanleihen.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	1.524,73	11.344.148	-294.895,52	134,41
31.12.2021	1.390,69	9.849.237	-204.648,60	141,20
30.06.2022	1.291,74	9.360.651	-66.356,64	138,00

Anteilklasse T

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	842,77	5.967.449	-243.139,19	141,23
31.12.2021	618,48	4.165.082	-261.002,59	148,49
30.06.2022	583,40	4.016.988	-20.282,47	145,23

5

Anteilklasse R-A*

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	7,00	73.154	-1.468,21	95,66
31.12.2021	5,70	58.601	-1.394,36	97,23
30.06.2022	5,36	58.295	-28,80	91,91

Anteilklasse R-T*

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	40,98	335.326	-10.457,73	122,22
31.12.2021	36,89	288.277	-5.756,63	127,97
30.06.2022	31,16	249.482	-4.858,89	124,91

Anteilklasse CHF-A

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2020	5,69	54.455	-825,26	104,57	113,27 ¹⁾
31.12.2021	4,75	41.508	-1.373,16	114,46	118,63 ²⁾
30.06.2022	4,57	39.387	-228,47	115,99	115,76 ³⁾

Anteilklasse CHF-T

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2020	28,29	245.684	-6.804,10	115,13	124,71 ¹⁾
31.12.2021	26,71	211.755	-3.959,61	126,12	130,71 ²⁾
30.06.2022	24,74	193.373	-2.229,21	127,94	127,68 ³⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 1,0832 CHF

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 1,0364 CHF

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2022: 1 EUR = 0,9980 CHF

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

Anteilklasse SIA-A

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	13,71	24.232	2.122,46	565,86
31.12.2021	6,48	10.849	-7.580,30	597,11
30.06.2022	5,43	9.280	-879,96	585,25

Anteilklasse SIA-T

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	179,09	284.027	-136.733,82	630,55
31.12.2021	114,65	171.961	-71.556,14	666,72
30.06.2022	67,65	103.423	-44.386,63	654,07

Anteilklasse SIA CHF-T

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2020	105,71	215.561	-1.224,96	490,40	531,20 ¹⁾
31.12.2021	49,39	91.445	-61.496,01	540,06	559,72 ²⁾
30.06.2022	82,39	149.882	31.461,36	549,69	548,59 ³⁾

Anteilklasse USD-A

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.12.2020	1,20	13.052	-466,26	92,07	112,69 ⁴⁾
31.12.2021	1,22	11.600	-136,94	104,76	118,89 ⁵⁾
30.06.2022	1,33	11.984	44,40	111,14	116,44 ⁶⁾

Anteilklasse USD-T

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.12.2020	12,05	122.942	-5.178,22	98,05	120,01 ⁴⁾
31.12.2021	11,87	106.165	-1.757,37	111,82	126,90 ⁵⁾
30.06.2022	11,47	96.549	-1.060,78	118,80	124,47 ⁶⁾

Anteilklasse SIA USD-T

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.12.2020	4,85	10.229	395,79	473,79	579,92 ⁴⁾
31.12.2021	5,07	9.341	-429,13	542,77	615,99 ⁵⁾
30.06.2022	5,01	8.671	-361,48	578,17	605,75 ⁶⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 1,0832 CHF

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 1,0364 CHF

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2022: 1 EUR = 0,9980 CHF

⁴⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 1,2240 USD

⁵⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 1,1349 USD

⁶⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2022: 1 EUR = 1,0477 USD

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-AKTIV

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 30. Juni 2022

7

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.905.448.453,80)	1.895.670.581,91
Optionen	44.621,55
Festgelder	50.000.000,00
Bankguthaben ¹⁾	253.757.468,20
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	9.880.654,52
Zinsforderungen	4.042.168,11
Dividendenforderungen	284.322,80
Forderungen aus Absatz von Anteilen	593.991,23
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	57.161.065,04
	2.271.434.873,36
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-8.233.481,82
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-6.524.566,04
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-139.261.139,86
Sonstige Passiva ²⁾	-3.171.886,92
	-157.191.074,64
Netto-Fondsvermögen	2.114.243.798,72

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	1.291.735.841,72 EUR
Umlaufende Anteile	9.360.651,428
Anteilwert	138,00 EUR

Anteilklasse T	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	583.395.927,69 EUR
Umlaufende Anteile	4.016.987,835
Anteilwert	145,23 EUR

Anteilklasse R-A*	
8 Anteiliges Netto-Fondsvermögen	5.358.075,73 EUR
Umlaufende Anteile	58.294,600
Anteilwert	91,91 EUR

Anteilklasse R-T*	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	31.163.824,97 EUR
Umlaufende Anteile	249.481,944
Anteilwert	124,91 EUR

Anteilklasse CHF-A	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	4.568.490,21 EUR
Umlaufende Anteile	39.387,395
Anteilwert	115,99 EUR
Anteilwert	115,76 CHF ¹⁾

Anteilklasse CHF-T	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	24.741.070,32 EUR
Umlaufende Anteile	193.373,304
Anteilwert	127,94 EUR
Anteilwert	127,68 CHF ¹⁾

Anteilklasse SIA-A	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	5.431.260,19 EUR
Umlaufende Anteile	9.280,316
Anteilwert	585,25 EUR

Anteilklasse SIA-T	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	67.645.602,38 EUR
Umlaufende Anteile	103.422,802
Anteilwert	654,07 EUR

Anteilklasse SIA CHF-T	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	82.388.697,59 EUR
Umlaufende Anteile	149.881,739
Anteilwert	549,69 EUR
Anteilwert	548,59 CHF ¹⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2022: 1 EUR = 0,9980 CHF

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

Anteilklasse USD-A	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	1.331.999,13 EUR
Umlaufende Anteile	11.984,472
Anteilwert	111,14 EUR
Anteilwert	116,44 USD ¹⁾

Anteilklasse USD-T	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	11.469.974,39 EUR
Umlaufende Anteile	96.548,626
Anteilwert	118,80 EUR
Anteilwert	124,47 USD ¹⁾

Anteilklasse SIA USD-T	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	5.013.034,40 EUR
Umlaufende Anteile	8.670,500
Anteilwert	578,17 EUR
Anteilwert	605,75 USD ¹⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2022: 1 EUR = 1,0477 USD

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022

10

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse T EUR	Anteilklasse R-A* EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.271.879.410,92	1.390.688.202,55	618.475.290,28	5.697.894,36
Ordentlicher Nettoaufwand	-9.718.629,46	-6.190.376,15	-2.795.075,29	-36.890,88
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-267.146,62	-151.898,75	-107.658,68	-1,06
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	173.306.761,07	11.266.929,86	119.046.409,97	197.140,35
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-282.474.321,01	-77.623.565,08	-139.328.875,88	-225.935,35
Realisierte Gewinne	251.618.081,10	148.902.022,14	68.250.205,49	647.639,49
Realisierte Verluste	-198.799.398,32	-118.102.921,94	-54.655.839,38	-520.748,12
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-21.771.696,43	-14.022.049,43	-6.599.479,00	-57.151,80
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-68.395.837,92	-42.075.434,21	-18.889.049,82	-173.762,18
Ausschüttung	-1.133.424,61	-955.067,27	0,00	-170.109,08
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.114.243.798,72	1.291.735.841,72	583.395.927,69	5.358.075,73

	Anteilklasse R-T* EUR	Anteilklasse CHF-A EUR	Anteilklasse CHF-T EUR	Anteilklasse SIA-A EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	36.891.183,96	4.750.946,54	26.705.610,58	6.478.205,41
Ordentlicher Nettoaufwand	-210.660,14	-21.226,53	-114.759,31	-9.941,50
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-13.048,65	39,79	-6.370,32	835,38
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.619.086,70	188.933,34	677.419,95	1.480.359,26
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-7.477.979,11	-417.404,15	-2.906.631,18	-2.360.322,86
Realisierte Gewinne	3.854.035,45	649.706,39	3.672.347,69	629.877,32
Realisierte Verluste	-3.070.319,54	-456.616,19	-2.578.589,55	-506.375,92
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-325.643,29	13.398,60	90.498,06	-91.010,01
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.102.830,41	-135.505,22	-798.455,60	-186.919,95
Ausschüttung	0,00	-3.782,36	0,00	-3.446,94
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	31.163.824,97	4.568.490,21	24.741.070,32	5.431.260,19

	Anteilklasse SIA-T EUR	Anteilklasse SIA CHF-T EUR	Anteilklasse USD-A EUR	Anteilklasse USD-T EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	114.650.407,00	49.385.578,11	1.215.295,10	11.871.029,79
Ordentlicher Nettoaufwand	-121.907,98	-150.378,52	-6.113,63	-52.527,81
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-40.077,67	52.838,33	295,43	-1.821,71
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	5.963.442,79	31.545.792,84	112.365,06	93.517,95
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-50.350.069,43	-84.430,15	-67.965,62	-1.154.301,66
Realisierte Gewinne	13.394.035,17	7.551.936,35	312.705,82	2.614.929,27
Realisierte Verluste	-11.466.041,76	-5.133.778,46	-189.999,61	-1.481.229,06
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.300.991,32	639.242,17	-13.521,32	-72.252,16
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.083.194,42	-1.418.103,08	-30.043,14	-347.370,22
Ausschüttung	0,00	0,00	-1.018,96	0,00
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	67.645.602,38	82.388.697,59	1.331.999,13	11.469.974,39

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

	Anteilklasse SIA USD-T EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.069.767,24
Ordentlicher Nettoaufwand	-8.771,72
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-278,71
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	115.363,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-476.840,54
Realisierte Gewinne	1.138.640,52
Realisierte Verluste	-636.938,79
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-32.736,93
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-155.169,67
Ausschüttung	0,00
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	5.013.034,40

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Ethna-AKTIV

12

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse T EUR	Anteilklasse R-A* EUR
Erträge				
Dividenden	2.943.341,68	1.805.430,23	822.292,07	7.451,34
Zinsen auf Anleihen	7.719.160,74	4.732.328,92	2.161.597,15	19.522,48
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	49.149,85	30.024,27	13.864,85	124,45
Bankzinsen	-1.174.012,82	-719.999,90	-329.724,36	-2.970,38
Sonstige Erträge	6.661,10	4.077,18	1.882,60	16,78
Ertragsausgleich	-203.228,04	-131.762,22	-87.513,41	0,66
Erträge insgesamt	9.341.072,51	5.720.098,48	2.582.398,90	24.145,33
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-64.162,59	-39.285,54	-17.976,52	-162,00
Verwaltungsvergütung	-17.686.756,55	-11.065.755,77	-5.056.964,18	-56.373,23
Taxe d'abonnement	-525.276,02	-321.696,14	-146.554,99	-1.335,87
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-156.848,39	-95.752,45	-43.605,63	-394,80
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-9.329,76	-5.721,76	-2.610,80	-23,61
Register- und Transferstellenvergütung	-13.345,37	-8.166,01	-3.751,97	-33,64
Staatliche Gebühren	-34.007,85	-20.802,95	-9.643,05	-85,02
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.040.350,10	-636.954,98	-291.539,14	-2.628,44
Aufwandsausgleich	470.374,66	283.660,97	195.172,09	0,40
Aufwendungen insgesamt	-19.059.701,97	-11.910.474,63	-5.377.474,19	-61.036,21
Ordentlicher Nettoaufwand	-9.718.629,46	-6.190.376,15	-2.795.075,29	-36.890,88
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022)		1,85	1,84	2,25
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022)		1,88	1,87	2,25
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022)		0,03	0,03	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

	Anteilklasse R-T* EUR	Anteilklasse CHF-A EUR	Anteilklasse CHF-T EUR	Anteilklasse SIA-A EUR
Erträge				
Dividenden	45.132,51	5.989,65	34.385,54	6.369,26
Zinsen auf Anleihen	118.269,10	15.753,88	90.244,46	17.028,88
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	731,08	99,55	568,23	91,89
Bankzinsen	-17.940,80	-2.388,35	-13.739,70	-2.448,86
Sonstige Erträge	100,81	13,62	77,77	12,46
Ertragsausgleich	-8.209,16	116,89	-5.544,88	2.963,47
Erträge insgesamt	138.083,54	19.585,24	105.991,42	24.017,10
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-973,92	-131,84	-746,93	-143,13
Verwaltungsvergütung	-341.907,41	-36.858,38	-211.038,35	-26.000,17
Taxe d'abonnement	-7.877,18	-1.089,57	-6.118,63	-1.168,46
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.463,45	-322,99	-1.833,11	-396,55
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-142,07	-19,00	-108,44	-19,65
Register- und Transferstellenvergütung	-205,42	-27,24	-156,69	-31,54
Staatliche Gebühren	-518,99	-69,35	-402,38	-69,83
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-15.913,05	-2.136,72	-12.261,40	-2.330,42
Aufwandsausgleich	21.257,81	-156,68	11.915,20	-3.798,85
Aufwendungen insgesamt	-348.743,68	-40.811,77	-220.750,73	-33.958,60
Ordentlicher Nettoaufwand	-210.660,14	-21.226,53	-114.759,31	-9.941,50
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022)	2,25	1,85	1,86	1,25
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022)	2,25	1,85	1,86	1,37
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022)	-	-	-	0,12

13

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

	Anteilklasse SIA-T EUR	Anteilklasse SIA CHF-T EUR	Anteilklasse USD-A EUR	Anteilklasse USD-T EUR
Erträge				
Dividenden	120.230,19	72.086,01	1.670,41	15.475,26
Zinsen auf Anleihen	315.338,67	186.449,29	4.356,69	40.487,14
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1.918,19	1.319,91	28,40	264,32
Bankzinsen	-47.084,72	-28.185,63	-660,80	-6.176,99
Sonstige Erträge	260,19	164,35	3,86	35,90
Ertragsausgleich	-91.681,56	120.478,94	248,65	-1.486,14
Erträge insgesamt	298.980,96	352.312,87	5.647,21	48.599,49
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-2.539,99	-1.678,17	-36,77	-340,07
Verwaltungsvergütung	-478.725,25	-281.375,09	-10.166,84	-94.727,74
Taxe d'abonnement	-19.071,51	-16.079,69	-307,91	-2.778,78
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7.263,61	-3.569,73	-85,47	-808,34
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-375,16	-232,65	-5,31	-49,70
Register- und Transferstellenvergütung	-551,54	-313,50	-7,44	-69,75
Staatliche Gebühren	-1.362,25	-780,17	-18,84	-178,70
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-42.758,86	-25.345,12	-588,18	-5.482,07
Aufwandsausgleich	131.759,23	-173.317,27	-544,08	3.307,85
Aufwendungen insgesamt	-420.888,94	-502.691,39	-11.760,84	-101.127,30
Ordentlicher Nettoaufwand	-121.907,98	-150.378,52	-6.113,63	-52.527,81
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022)	1,25	1,26	2,03	1,87
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022)	1,45	1,35	2,18	2,05
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022)	0,20	0,09	0,15	0,18

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

	Anteilklasse SIA USD-T EUR
Erträge	
Dividenden	6.829,21
Zinsen auf Anleihen	17.784,08
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	114,71
Bankzinsen	-2.692,33
Sonstige Erträge	15,58
Ertragsausgleich	-839,28
Erträge insgesamt	21.211,97
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-147,71
Verwaltungsvergütung	-26.864,14
Taxe d'abonnement	-1.197,29
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-352,26
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-21,61
Register- und Transferstellenvergütung	-30,63
Staatliche Gebühren	-76,32
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.411,72
Aufwandsausgleich	1.117,99
Aufwendungen insgesamt	-29.983,69
Ordentlicher Nettoaufwand	-8.771,72
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)	1,30
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)	1,60
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021)	0,30

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse T Stück	Anteilklasse R-A* Stück	Anteilklasse R-T* Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.849.236,798	4.165.081,636	58.601,279	288.276,690
Ausgegebene Anteile	82.509,708	827.762,248	2.142,833	21.230,541
Zurückgenommene Anteile	-571.095,078	-975.856,049	-2.449,512	-60.025,287
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	9.360.651,428	4.016.987,835	58.294,600	249.481,944

	Anteilklasse CHF-A Stück	Anteilklasse CHF-T Stück	Anteilklasse SIA-A Stück	Anteilklasse SIA-T Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	41.508,128	211.754,850	10.849,257	171.960,751
Ausgegebene Anteile	1.687,518	5.510,270	2.554,997	9.177,986
Zurückgenommene Anteile	-3.808,251	-23.891,816	-4.123,938	-77.715,935
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	39.387,395	193.373,304	9.280,316	103.422,802

	Anteilklasse SIA CHF-T Stück	Anteilklasse USD-A Stück	Anteilklasse USD-T Stück	Anteilklasse SIA USD-T Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	91.444,732	11.600,417	106.165,227	9.340,500
Ausgegebene Anteile	58.602,007	1.039,000	809,370	220,000
Zurückgenommene Anteile	-165,000	-654,945	-10.425,971	-890,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	149.881,739	11.984,472	96.548,626	8.670,500

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

Vermögensaufstellung des Ethna-AKTIV zum 30. Juni 2021

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

17

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Deutschland							
DE000A2NBVD5	DFV Deutsche Familienversicherung AG	0	0	435.000	11,5400	5.019.900,00	0,24
						5.019.900,00	0,24
Irland							
IE00BLP1HW54	AON Plc.	40.000	0	40.000	268,8800	10.265.534,03	0,49
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	45.000	80.000	45.000	275,9500	12.417.750,00	0,59
						22.683.284,03	1,08
Vereinigte Staaten von Amerika							
US0028241000	Abbott Laboratories	0	50.000	150.000	109,1000	15.619.929,37	0,74
US0382221051	Applied Materials Inc.	0	50.000	150.000	91,9400	13.163.119,21	0,62
US0605051046	Bank of America Corporation	450.000	720.000	450.000	31,8600	13.684.260,76	0,65
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	0	42.000	48.000	273,4900	12.529.846,33	0,59
US09247X1019	Blackrock Inc.	15.000	0	15.000	617,9600	8.847.379,98	0,42
US1011371077	Boston Scientific Corporation	420.000	0	420.000	37,8000	15.153.192,71	0,72
US14040H1059	Capital One Financial Corporation	120.000	0	120.000	105,6100	12.096.210,75	0,57
US1491231015	Caterpillar Inc.	0	40.000	85.000	183,4800	14.885.749,74	0,70
US15135B1017	Centene Corporation	215.000	0	215.000	84,9400	17.430.657,63	0,82
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	130.000	0	130.000	42,8800	5.320.607,04	0,25
US20825C1045	ConocoPhillips	155.000	5.000	150.000	91,4600	13.094.397,25	0,62
US5324571083	Eli Lilly and Company	0	35.000	65.000	323,0000	20.039.133,34	0,95
US29444U7000	Equinix Inc.	20.000	0	20.000	649,5000	12.398.587,38	0,59
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	180.000	10.000	170.000	88,1200	14.298.367,85	0,68
US31428X1063	Fedex Corporation	20.000	65.000	65.000	233,8100	14.505.726,83	0,69
US3377381088	Fiserv Inc.	160.000	0	160.000	90,9000	13.881.836,40	0,66
US4581401001	Intel Corporation	390.000	0	390.000	37,2900	13.880.977,38	0,66
US4781601046	Johnson & Johnson	150.000	45.000	105.000	176,9900	17.737.854,35	0,84
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	135.000	180.000	135.000	115,3000	14.856.829,25	0,70
US49271V1008	Keurig Dr Pepper Inc.	49.150	340.000	360.000	35,6800	12.259.998,09	0,58
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	230.000	0	230.000	37,9800	8.337.692,09	0,39
US57636Q1040	Mastercard Inc.	45.000	0	45.000	322,5900	13.855.636,16	0,66
US5801351017	McDonald's Corporation	0	50.000	50.000	247,7400	11.823.040,95	0,56

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

18

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	300.000	85.000	215.000	92,5100	18.984.108,05	0,90
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	109.000	29.000	80.000	163,9400	12.518.087,24	0,59
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	250.000	0	250.000	56,0200	13.367.376,16	0,63
US6174464486	Morgan Stanley	USD	185.000	0	185.000	78,1900	13.806.576,31	0,65
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	205.000	0	205.000	76,0000	14.870.669,08	0,70
US6541061031	NIKE Inc.	USD	50.000	160.000	40.000	103,2500	3.941.968,12	0,19
US69608A1088	Palantir Technologies Inc.	USD	0	300.000	300.000	9,2300	2.642.932,14	0,13
US7043261079	Paychex Inc.	USD	125.000	0	125.000	114,8500	13.702.634,34	0,65
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	150.000	60.000	166,7300	9.548.343,99	0,45
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	80.000	0	80.000	170,6100	13.027.393,34	0,62
US87612E1064	Target Corporation	USD	50.000	0	50.000	141,9000	6.771.976,71	0,32
US88160R1014	Tesla Inc.	USD	5.000	0	5.000	685,4700	3.271.308,58	0,15
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	35.000	65.000	35.000	273,8700	9.149.040,76	0,43
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	100.000	100.000	142,2000	13.572.587,57	0,64
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	150.000	0	150.000	95,6500	13.694.282,71	0,65
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	0	5.000	35.000	535,9200	17.903.216,57	0,85
US8725901040	T-Mobile US Inc.	USD	100.000	0	100.000	134,3700	12.825.236,23	0,61
US91680M1071	Upstart Holdings Inc.	USD	30.282	15.282	100.000	32,1900	3.072.444,40	0,15
US92826C8394	VISA Inc.	USD	75.000	0	75.000	199,5000	14.281.282,81	0,68
US9311421039	Walmart Inc.	USD	180.000	85.000	95.000	121,9200	11.055.073,02	0,52
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	11.000	0	11.000	151,2500	1.588.002,29	0,08
							533.295.571,26	25,25
Börsengehandelte Wertpapiere							560.998.755,29	26,57
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere Schweiz								
CH0510341644	Sandpiper Digital Payments AG	CHF	0	0	8.991.901	0,0100	90.099,21	0,00
							90.099,21	0,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							90.099,21	0,00
Nicht notierte Wertpapiere								
Luxemburg								
LU1333070875	JAB Consumer Partners SCA SICAR - Global Consumer Brands	USD	0	0	41.731	1.775,6500	70.726.160,39	3,35
LU1121643917	JAB Consumer Partners SCA SICAR Class A1	EUR	0	0	23.085	1.785,8600	41.225.894,83	1,95
							111.952.055,22	5,30
Schweiz								
CH0046409444	Mountain Partners AG	CHF	0	0	440.431	11,0700	4.885.341,85	0,23
							4.885.341,85	0,23
Nicht notierte Wertpapiere							116.837.397,07	5,53
Aktien, Anrechte und Genussscheine							677.926.251,57	32,10

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN		Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
CHF								
CH0353945394	3,000%	gategroup Fin Reg.S. v.17(2027)	275.000	0	10.160.000	75,0000	7.635.270,54	0,36
CH0127181177	1,250%	Schweiz Reg.S. v.12(2024)	50.000.000	0	50.000.000	102,0030	51.103.707,41	2,42
							58.738.977,95	2,78
EUR								
DE0001141794	0,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2024)	50.000.000	0	50.000.000	98,8300	49.415.000,00	2,34
DE0001141802	0,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2024)	50.000.000	0	50.000.000	97,9910	48.995.500,00	2,32
XS2206382868	9,000%	Diebold Nixdorf Dutch Holding B.V. Reg.S. v.20(2025)	0	2.000.000	1.000.000	74,2040	742.040,00	0,04
SE0015657903	4,250%	Heimstaden AB Reg.S. v.21(2026)	0	0	10.000.000	84,0060	8.400.600,00	0,40
XS2369020644	6,375%	Ideal Standard International S.A. Reg.S. v.21(2026)	0	0	10.000.000	63,5060	6.350.600,00	0,30
XS2361254597	2,875%	SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2027)	1.000.000	7.000.000	1.000.000	79,0000	790.000,00	0,04
XS2361255057	3,375%	SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2029)	0	2.000.000	15.500.000	70,5570	10.936.335,00	0,52
							125.630.075,00	5,96
USD								
US278865AV25	2,700%	Ecolab Inc. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	95,7040	913.467,60	0,04
US42824CBK45	1,750%	Hewlett Packard Enterprise Co. v.20(2026)	0	4.000.000	1.000.000	91,0810	869.342,37	0,04
US404280BZ11	3,803%	HSBC Holdings Plc. Fix- to-Float v.19(2025)	0	0	1.000.000	98,6130	941.233,18	0,04
US24422EVS52	2,000%	John Deere Capital Corporation v.21(2031)	0	1.000.000	1.000.000	84,7500	808.914,77	0,04
US654106AF00	2,375%	NIKE Inc. v.16(2026)	0	8.000.000	2.000.000	94,9580	1.812.694,47	0,09
US66989HAJ77	3,000%	Novartis Capital Corporation v.15(2025)	0	0	10.000.000	98,4210	9.394.005,92	0,44
US75625QAE98	3,000%	Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. 144A v.17(2027)	0	0	1.000.000	94,4160	901.174,00	0,04
US742718ER62	2,450%	The Procter & Gamble Co. v.16(2026)	0	0	1.000.000	95,9410	915.729,69	0,04
US25468PDM59	1,850%	The Walt Disney Co Reg.S.v.16(2026)	0	5.000.000	5.000.000	92,1500	4.397.728,36	0,21
US872540AQ25	2,250%	TJX Companies Inc. v.16(2026)	2.000.000	0	3.000.000	93,4730	2.676.520,00	0,13
US912828XT22	2,000%	Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2024)	60.000.000	0	60.000.000	98,0547	56.154.254,84	2,66

19

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US91282CAP68	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2023)	0	0	50.000.000	96,3828	45.997.333,21	2,18
US91282CBC47	0,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2025)	85.000.000	0	85.000.000	90,7969	73.663.590,48	3,48
US912828ZW33	0,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2025)	55.000.000	0	55.000.000	91,7969	48.189.635,63	2,28
US91282CDD02	0,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2023)	0	0	50.000.000	96,6094	46.105.457,19	2,18
US91282CCN92	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2023)	0	0	60.000.000	96,9668	55.531.238,14	2,63
US91282CDA62	0,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2023)	50.000.000	0	50.000.000	96,6777	46.138.080,56	2,18
US91282CDG33	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2026)	85.000.000	0	85.000.000	91,7539	74.440.030,64	3,52
US91282CDK45	1,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2026)	100.000.000	0	100.000.000	92,1641	87.967.988,93	4,16
US91282CBT71	0,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2026)	100.000.000	0	100.000.000	91,4961	87.330.432,38	4,13
US91282CDQ15	1,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2026)	100.000.000	0	100.000.000	92,0000	87.811.396,39	4,15
US91282CBH34	0,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2026)	25.000.000	0	25.000.000	90,5938	21.617.292,64	1,02
US91282CEG24	2,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2024)	50.000.000	0	50.000.000	98,6348	47.072.046,39	2,23
US91282CDV00	0,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2024)	10.000.000	0	10.000.000	96,6660	9.226.497,66	0,44
						810.876.085,44	38,35
Börsengehandelte Wertpapiere						995.245.138,39	47,09
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
USD							
US87612EBM75	1,950% Target Corporation v.22(2027)	10.000.000	3.000.000	7.000.000	92,6360	6.189.290,83	0,29
						6.189.290,83	0,29
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						6.189.290,83	0,29
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2366276595	4,625% APCOA Parking Holdings GmbH Reg.S. v.21(2027)	3.000.000	4.000.000	1.000.000	82,8050	828.050,00	0,04
DE000A255D05	7,500% ERWE Immobilien AG v.19(2023)	0	0	3.000.000	92,5000	2.775.000,00	0,13
DE000A254N04	5,000% Groß & Partner Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH v.20(2025)	0	0	5.000.000	88,5000	4.425.000,00	0,21
DE000A3KRAP3	8,500% Metalcorp Group S.A. Reg.S. v.21(2026)	0	0	4.000.000	83,6120	3.344.480,00	0,16
XS2417092132	5,500% WP/AP Telecom Holdings III B.V. Reg.S. v.21(2030)	0	0	3.000.000	77,1200	2.313.600,00	0,11
						13.686.130,00	0,65

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD							
US00287YBV02	2,950% AbbVie Inc. v.19(2026)	0	4.000.000	1.000.000	94,4690	901.679,87	0,04
US02079KAH05	0,450% Alphabet Inc. v.20(2025)	0	8.000.000	2.000.000	91,7920	1.752.257,33	0,08
US02079KAD90	1,100% Alphabet Inc. v.20(2030)	0	3.000.000	1.000.000	81,7650	780.423,79	0,04
US023135BZ81	2,100% Amazon.com Inc. v.21(2031)	0	2.000.000	2.000.000	85,5200	1.632.528,40	0,08
US023135CE44	3,000% Amazon.com Inc. v.22(2025)	2.000.000	0	2.000.000	99,1070	1.891.896,54	0,09
US025816CA56	4,200% American Express Co. v.18(2025)	0	0	10.000.000	101,2960	9.668.416,53	0,46
US026874DH71	3,900% American International Group Inc. v.16(2026)	0	4.000.000	1.000.000	97,7710	933.196,53	0,04
US031162DD92	3,000% Amgen Inc. Green Bond v.22(2029)	1.000.000	0	1.000.000	91,9170	877.321,75	0,04
US031162BY57	3,125% Amgen Inc. v.15(2025)	0	4.000.000	1.000.000	98,0540	935.897,68	0,04
US037833DY36	1,250% Apple Inc. v.20(2030)	0	3.000.000	1.000.000	81,8650	781.378,26	0,04
US037833EB24	0,700% Apple Inc. v.21(2026)	0	0	5.000.000	90,7490	4.330.867,61	0,20
US00206RJX17	2,300% AT & T Inc. v.20(2027)	0	0	1.000.000	90,9300	867.901,12	0,04
US110122CM85	2,900% Bristol-Myers Squibb Co. v.19(2024)	1.000.000	0	1.000.000	98,9800	944.736,09	0,04
US110122DN59	0,750% Bristol-Myers Squibb Co. v.20(2025)	0	0	10.000.000	90,8930	8.675.479,62	0,41
US110122DQ80	1,450% Bristol-Myers Squibb Co. v.20(2030)	0	0	4.000.000	81,9600	3.129.140,02	0,15
US141781BU75	3,500% Cargill Inc. 144A v.22(2025)	5.000.000	0	5.000.000	99,0930	4.729.073,21	0,22
US14913R2H93	0,800% Caterpillar Financial Services Corporation v.20(2025)	1.000.000	10.000.000	1.000.000	90,6950	865.658,11	0,04
US149123CK50	1,900% Caterpillar Inc. v.21(2031)	0	2.000.000	2.000.000	85,3650	1.629.569,53	0,08
US17325FAS74	3,650% Citibank N.A. v.19(2024)	1.000.000	0	1.000.000	100,2510	956.867,42	0,05
US172967NA50	1,462% Citigroup Inc. Fix-to-Float v.21(2027)	0	0	5.000.000	88,1980	4.209.124,75	0,20
US20030NCR08	3,700% Comcast Corporation v.18(2024)	1.000.000	0	1.000.000	100,2570	956.924,69	0,05
US22160KAN54	1,375% Costco Wholesale Corporation v.20(2027)	0	0	1.000.000	89,4500	853.774,94	0,04
US222070AB02	6,500% Coty Inc. 144A v.18(2026)	0	0	100.000	93,3200	89.071,30	0,00
US126650DQ03	1,875% CVS Health Corporation v.20(2031)	0	0	1.000.000	79,8110	761.773,41	0,04
USF12033TP59	2,947% Danone S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	4.000.000	1.000.000	95,6980	913.410,33	0,04
US278642AU75	3,600% eBay Inc. v.17(2027)	0	4.000.000	1.000.000	95,8280	914.651,14	0,04
US285512AE93	1,850% Electronic Arts Inc. v.21(2031)	0	0	1.000.000	80,8710	771.890,81	0,04
US29446MAD48	2,875% Equinor ASA v.20(2025)	0	0	5.000.000	97,9860	4.676.243,20	0,22
US29446MAJ18	1,750% Equinor ASA v.20(2026)	0	0	4.000.000	92,8760	3.545.900,54	0,17
US36474GAA31	6,000% Gannett Holdings LLC 144A v.21(2026)	0	1.000.000	1.000.000	85,7940	818.879,45	0,04
US370334CF96	4,000% General Mills Inc. v.18(2025)	0	4.000.000	1.000.000	99,8470	953.011,36	0,05
US375558BX02	1,200% Gilead Sciences Inc. v.20(2027)	0	4.000.000	1.000.000	85,9010	819.900,73	0,04

21

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

22

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US40434LAB18	3,000% HP Inc. v.20(2027)	0	2.500.000	1.000.000	92,1460	879.507,49	0,04
US40434LAJ44	2,650% HP Inc. v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	80,0850	764.388,66	0,04
US458140BD13	2,875% Intel Corporation v.17(2024)	0	0	5.000.000	99,5420	4.750.501,10	0,22
US459200KM24	2,200% International Business Machines Corporation v.22(2027)	5.000.000	0	5.000.000	92,4390	4.411.520,47	0,21
US46124HAB24	0,950% Intuit Inc. v.20(2025)	0	0	5.000.000	91,9300	4.387.229,17	0,21
US24422E VW64	1,300% John Deere Capital Corporation v.21(2026)	0	0	5.000.000	90,4030	4.314.355,25	0,20
US24422E VY21	1,250% John Deere Capital Corporation v.22(2025)	2.000.000	0	2.000.000	94,6940	1.807.654,86	0,09
US478160BY94	2,450% Johnson & Johnson v.16(2026)	0	0	1.000.000	96,7600	923.546,82	0,04
US478160CP78	0,950% Johnson & Johnson v.20(2027)	0	0	5.000.000	87,7470	4.187.601,41	0,20
US46647PBL94	2,522% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.20(2031)	0	2.000.000	2.000.000	85,0240	1.623.060,04	0,08
US46625HKC33	3,125% JPMorgan Chase & Co. v.15(2025)	2.000.000	0	2.000.000	98,5360	1.880.996,47	0,09
US487836BW75	4,300% Kellogg Co. v.18(2028)	0	0	1.000.000	99,3350	948.124,46	0,04
US49271VAH33	4,417% Keurig Dr Pepper Inc. v.19(2025)	0	4.000.000	1.000.000	100,7150	961.296,17	0,05
US49271VAN01	2,250% Keurig Dr Pepper Inc. v.21(2031)	0	0	1.000.000	81,9760	782.437,72	0,04
US49271VAQ32	4,050% Keurig Dr Pepper Inc. v.22(2032)	1.000.000	0	1.000.000	93,4300	891.762,91	0,04
US50220PAD50	2,500% LSEGA Financing Plc. 144A v.21(2031)	0	2.000.000	2.000.000	85,1710	1.625.866,18	0,08
US571676AA35	2,700% Mars Inc. 144A v.19(2025)	2.000.000	0	2.000.000	97,3360	1.858.089,15	0,09
US571676AL99	1,625% Mars Inc. 144A v.20(2032)	0	2.000.000	2.000.000	78,6700	1.501.765,77	0,07
US57636QAN43	2,000% Mastercard Inc. v.19(2025)	1.500.000	0	1.500.000	96,3220	1.379.049,35	0,07
US57636QAR56	3,300% Mastercard Inc. v.20(2027)	0	0	250.000	98,0180	233.888,52	0,01
US57636QAU85	2,000% Mastercard Inc. v.21(2031)	0	1.500.000	1.000.000	84,2620	804.256,94	0,04
US579780AS64	1,850% McCormick & Co. Inc. v.21(2031)	0	0	1.000.000	79,4460	758.289,59	0,04
US58013MFL37	1,450% McDonald's Corporation v.20(2025)	0	4.000.000	1.000.000	93,0040	887.696,86	0,04
US58933YAR62	2,750% Merck & Co. Inc. v.15(2025)	0	0	10.000.000	98,4420	9.396.010,31	0,44
US609207AU94	1,500% Mondelez International Inc. v.20(2025)	0	4.000.000	1.000.000	93,2780	890.312,11	0,04
US63111XAD30	1,650% Nasdaq Inc. v.20(2031)	0	0	1.000.000	78,2680	747.045,91	0,04
US63743HFE71	3,450% National Rural Utilities Cooperative Fin v.22(2025)	2.000.000	0	2.000.000	99,2200	1.894.053,64	0,09
US641062AR54	0,625% Nestlé Holdings Inc. 144A v.20(2026)	0	0	10.000.000	89,8230	8.573.351,15	0,41
US641062AT11	1,250% Nestlé Holdings Inc. 144A v.20(2030)	0	3.000.000	1.000.000	81,1640	774.687,41	0,04
US67066GAL86	0,584% NVIDIA Corporation v.21(2024)	1.000.000	0	1.000.000	94,8180	905.010,98	0,04

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US67066GAN43	2,000% NVIDIA Corporation v.21(2031)	0	1.000.000	1.000.000	84,6260	807.731,22	0,04
US68389XCC74	1,650% Oracle Corporation v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	89,3650	852.963,63	0,04
US70450YAD58	2,650% PayPal Holdings Inc. v.19(2026)	0	0	5.000.000	94,6360	4.516.369,19	0,21
US713448EQ79	2,250% PepsiCo Inc. v.20(2025)	2.000.000	0	2.000.000	97,2070	1.855.626,61	0,09
US713448FA19	1,400% PepsiCo Inc. v.20(2031)	0	3.000.000	1.000.000	81,8170	780.920,11	0,04
US717081EX73	0,800% Pfizer Inc. v.20(2025)	0	0	10.000.000	93,0830	8.884.508,92	0,42
US74460DAG43	1,500% Public Storage v.21(2026)	0	0	1.000.000	90,1730	860.675,77	0,04
US747525AU71	3,250% QUALCOMM Inc. v.17(2027)	0	0	1.000.000	97,4850	930.466,74	0,04
US75886FAE79	1,750% Regeneron Pharmaceuticals Inc. v.20(2030)	0	0	1.000.000	79,9910	763.491,46	0,04
US771196BS07	0,991% Roche Holdings Inc. 144A v.21(2026)	0	0	1.000.000	90,7320	866.011,26	0,04
US771196BU52	1,882% Roche Holdings Inc. 144A v.22(2024)	3.000.000	0	3.000.000	97,8610	2.802.166,65	0,13
US778296AB92	4,600% Ross Stores Inc. v.20(2025)	0	0	1.000.000	101,0430	964.426,84	0,05
US79466LAG95	0,625% Salesforce Inc. v.21(2024)	1.000.000	0	1.000.000	94,5380	902.338,46	0,04
US79466LAJ35	1,950% Salesforce Inc. v.21(2031)	0	0	1.000.000	84,7560	808.972,03	0,04
US855244AK58	2,450% Starbucks Corporation v.16(2026)	0	0	1.000.000	94,0870	898.033,79	0,04
US882508BK94	1,125% Texas Instruments Inc. v.21(2026)	0	0	2.000.000	90,6640	1.730.724,44	0,08
US191216CL26	1,750% The Coca-Cola Co. v.19(2024)	2.000.000	0	2.000.000	97,5920	1.862.976,04	0,09
US191216CU25	1,450% The Coca-Cola Co. v.20(2027)	0	0	5.000.000	89,9940	4.294.836,31	0,20
US191216DK34	2,000% The Coca-Cola Co. v.21(2031)	0	2.000.000	2.000.000	85,6640	1.635.277,27	0,08
US29736RAN08	2,000% The Estée Lauder Companies Inc. v.19(2024)	2.000.000	0	2.000.000	96,9200	1.850.147,94	0,09
US29736RAR12	1,950% The Estée Lauder Companies Inc. v.21(2031)	0	2.000.000	2.000.000	84,0120	1.603.741,53	0,08
US427866BF42	0,900% The Hershey Co. v.20(2025)	0	0	1.000.000	92,4680	882.580,89	0,04
US437076CF79	1,375% The Home Depot Inc. v.21(2031)	0	2.000.000	2.000.000	80,3080	1.533.034,27	0,07
US437076CM21	2,700% The Home Depot Inc. v.22(2025)	3.000.000	0	3.000.000	97,9210	2.803.884,70	0,13
US742718FL83	0,550% The Procter & Gamble Co. v.20(2025)	0	0	10.000.000	91,8810	8.769.781,43	0,41
US883556CS94	1,215% Thermo Fisher Scientific Inc. v.21(2024)	5.000.000	4.000.000	1.000.000	94,6020	902.949,32	0,04
US872540AW92	1,600% TJX Companies Inc. v.20(2031)	0	2.000.000	2.000.000	80,8320	1.543.037,13	0,07
US92343VDD38	2,625% Verizon Communications Inc. v.16(2026)	0	4.000.000	1.000.000	94,3630	900.668,13	0,04
US92343VGJ70	2,550% Verizon Communications Inc. v.21(2031)	0	0	1.000.000	85,6570	817.571,82	0,04

23

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾	
US918204BA53	2,400% V.F. Corporation v.20(2025)	0	4.000.000	1.000.000	95,7580	913.983,01	0,04	
USD (Fortsetzung)								
US92826CAN20	1,100% VISA Inc. Green Bond v.20(2031)	0	2.000.000	2.000.000	79,6410	1.520.301,61	0,07	
US92826CAD48	3,150% VISA Inc. v.15(2025)	2.000.000	10.000.000	2.000.000	98,3990	1.878.381,22	0,09	
US931142EM13	3,050% Walmart Inc. v.19(2026)	0	0	1.000.000	98,9250	944.211,13	0,04	
US931142ER00	1,050% Walmart Inc. v.21(2026)	0	0	1.000.000	90,7700	866.373,96	0,04	
US88579YBM21	2,650% 3M Co. v.20(2025)	2.000.000	0	2.000.000	97,5620	1.862.403,36	0,09	
						198.923.771,12	9,41	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						212.609.901,12	10,06	
Anleihen						1.214.044.330,34	57,44	
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A254NA6	7,500% PREOS Global Office Real Estate & Technology AG/ PREOS Global Office Real Estate & Technology AG CV v.19(2024)	0	0	5.000.000	74,0000	3.700.000,00	0,18	
						3.700.000,00	0,18	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						3.700.000,00	0,18	
Wandelanleihen						3.700.000,00	0,18	
Wertpapiervermögen						1.895.670.581,91	89,72	
Optionen								
Long-Positionen								
USD								
Call on EUR/USD August 2022/1,12		250.000.000	0	250.000.000		44.621,55	0,00	
						44.621,55	0,00	
						Long-Positionen	44.621,55	0,00
						Optionen	44.621,55	0,00
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
EUR								
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2022		0	2.200	-2.200		12.438.074,00	0,59	
						12.438.074,00	0,59	

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD							
	CBT 20YR US Long Bond Future September 2022	2.450	3.750	-1.300		-5.786.979,57	-0,27
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2022	0	3.200	-3.200		3.229.560,09	0,15
						-2.557.419,48	-0,12
	Short-Positionen					9.880.654,52	0,47
	Terminkontrakte					9.880.654,52	0,47
	Bankguthaben - Kontokorrent²⁾					253.757.468,20	12,00
	Festgelder					50.000.000,00	2,36
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-95.109.527,46	-4,55
	Netto-Fondsvermögen in EUR					2.114.243.798,72	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	111.995.000,00	112.314.872,75	5,31
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	68.945.000,00	65.534.158,63	3,10
USD/EUR	Morgan Stanley Europe SE	Währungskäufe	55.000.000,00	52.479.463,83	2,48
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	405.000,00	406.156,74	0,02
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	210.215.000,00	198.205.300,91	9,37
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	1.254.500.000,00	1.191.238.712,02	56,34
EUR/USD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	60.000.000,00	57.250.324,18	2,71

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2022	-2.200	-323.378.000,00	-15,30
		-323.378.000,00	-15,30
USD			
CBT 20YR US Long Bond Future September 2022	-1.300	-169.913.858,93	-8,04
E-Mini S&P 500 Index Future September 2022	-3.200	-583.563.997,33	-27,60
		-753.477.856,26	-35,64
Short-Positionen		-1.076.855.856,26	-50,94
Terminkontrakte		-1.076.855.856,26	-50,94

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

27

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	EUR	0	200.000
Frankreich				
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	EUR	4.400	4.400
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	140.000
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	0	730.000
Irland				
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	19.000	19.000
Schweiz				
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	65.000
Taiwan				
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	0	225.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	0	50.000
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	10.000
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	1.000	9.000
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	USD	0	215.000
US19260Q1076	Coinbase Global Inc.	USD	31.000	31.000
US2358511028	Danaher Corporation	USD	10.000	80.000
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	0	115.000
US37045V1008	General Motors Co.	USD	90.000	90.000
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	60.000	400.000
US50101L1061	Krispy Kreme Inc.	USD	0	1.039.658
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	85.000
US64110L1061	Netflix Inc.	USD	46.000	46.000
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	67.000	157.000
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	USD	15.000	90.000
US9113121068	United Parcel Service Inc.	USD	55.000	55.000
Vereinigtes Königreich				
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	0	540.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Vereinigtes Königreich				
GB00B0130H42	ITM Power Plc.	GBP	0	2.000.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
DE0001102416	0,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2027)		0	55.000.000
DE0001102424	0,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2027)		0	60.000.000
DE0001102523	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2027)		0	109.000.000
DE0001141844	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2026)		0	50.000.000
XS2324724645	1,875 % Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.21(2028)		0	5.000.000
XS2443920249	1,250 % ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027)	5.000.000		5.000.000
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)		0	5.000.000
ES0000012G26	0,800 % Spanien Reg.S. v.20(2027)		0	50.000.000
ES0000012I08	0,000 % Spanien v.21(2028)		0	50.000.000
DE000A3KNP96	0,750 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.21(2029)		0	10.000.000
DE000A3KNQA0	1,250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)		0	1.000.000
XS2438616240	0,875 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.22(2028)	10.000.000		10.000.000
XS2231715322	3,000 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)		0	100.000
USD				
USL40756AB19	10,000 % FS Luxembourg S.à.r.l. Reg.S. Green Bond v.20(2025)		0	1.000.000
US713448DN57	2,375 % PepsiCo Inc. v.16(2026)		0	10.000.000
US883556CK68	1,750 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.21(2028)		0	5.000.000
US912828YS30	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029)	90.000.000		90.000.000
US912828YB05	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029)	90.000.000		90.000.000
US912828ZX16	0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2022)		0	50.000.000
US912828ZR48	0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2022)		0	60.000.000
US912796N398	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2022)		0	65.000.000
US912796G459	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2022)		0	50.000.000
US91282CBU45	0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2023)	65.000.000		65.000.000
US91282CDP32	1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	90.000.000		90.000.000
US91282CDW82	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2029)	90.000.000		90.000.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				
USD				
USG7052TAF87	9,750 % Petrofac Ltd. Reg.S. v.21(2026)		0	4.000.000
US947075AT41	6,500 % Weatherford International Ltd. 144A v.21(2028)		0	1.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS2242188261	7,500 % CMA CGM S.A. Reg.S. v.20(2026)		0	3.000.000
XS2198388592	9,250 % HT Troplast GmbH Reg.S. v.20(2025)		0	2.000.000
XS2010037682	6,875 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.19(2026)		0	100.000
XS2364593579	4,500 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.21(2028)		0	2.000.000
XS2042667944	0,625 % Kerry Group Financial Services Reg.S. v.19(2029)		0	5.000.000
XS1690644668	3,500 % Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)		0	100.000

28

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

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

ISIN		Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD				
US01609WAX02	2,125 %	Alibaba Group Holding Ltd. v.21(2031)	0	1.000.000
US023135BQ82	0,800 %	Amazon.com Inc. v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
US023135BY17	1,650 %	Amazon.com Inc. v.21(2028)	0	7.000.000
US035240AL43	4,000 %	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.18(2028)	0	1.000.000
US038522AR99	6,375 %	Aramark Services Inc. 144A v.20(2025)	0	3.000.000
US81254UAK25	5,500 %	Atlas Corporation 144A v.21(2029)	0	2.000.000
US73179PAM86	5,750 %	Avient Corporation 144A v.20(2025)	0	100.000
US91831AAC53	6,125 %	Bausch Health Companies Inc. 144A v.15(2025)	0	2.446.000
US852234AM55	3,500 %	Block Inc. 144A v.21(2031)	0	100.000
US110122DU92	2,950 %	Bristol-Myers Squibb Co. v.22(2032)	2.000.000	2.000.000
US172967LS86	3,520 %	Citigroup Inc. Fix-to-Float v.17(2028)	0	1.000.000
US20030NCA72	3,150 %	Comcast Corporation v.17(2028)	0	1.000.000
US23166MAA18	6,750 %	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC 144A v.20(2028)	0	100.000
US233853AG56	2,375 %	Daimler Trucks Finance North America LLC 144A v.21(2028)	0	3.000.000
US278865BF65	1,300 %	Ecolab Inc. v.20(2031)	0	1.000.000
US40434LAG05	2,650 %	HP Inc. 144A v.21(2031)	0	1.000.000
US24422EVP14	1,500 %	John Deere Capital Corporation v.21(2028)	0	1.000.000
US478160CQ51	1,300 %	Johnson & Johnson v.20(2030)	0	4.000.000
US46647PCB04	1,578 %	JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.21(2027)	0	5.000.000
US50077LBC90	3,875 %	Kraft Heinz Foods Co. v.20(2027)	0	100.000
US50220PAC77	2,000 %	LSEGA Financing Plc. 144A v.21(2028)	0	5.000.000
US571676AJ44	0,875 %	Mars Inc. 144A v.20(2026)	0	10.000.000
US641062AV66	1,150 %	Nestlé Holdings Inc. 144A v.21(2027)	0	20.000.000
US68389XCD57	2,300 %	Oracle Corporation v.21(2028)	0	1.000.000
US70478JAA25	6,750 %	Pearl Merger Sub Inc. 144A v.21(2028)	0	2.000.000
US740212AM74	6,875 %	Precision Drilling Corporation 144A v.21(2029)	0	2.000.000
US75508EAB48	7,625 %	Rayonier A.M. Products Inc. 144A v.20(2026)	0	949.600
USU75000BT27	2,132 %	Roche Holdings Inc. Reg.S. v.22(2025)	15.000.000	15.000.000
US771196BL53	2,375 %	Roche Holdings Inc. 144A v.16(2027)	0	1.000.000
US771196BW19	1,930 %	Roche Holdings Inc. 144A v.21(2028)	0	3.000.000
US77289KAA34	5,500 %	Rockcliff Energy II LLC 144A v.21(2029)	0	2.000.000
US87854XAE13	6,500 %	TechnipFMC Plc. 144A v.21(2026)	0	2.663.000
US382550BH30	9,500 %	The Goodyear Tire & Rubber Co. v.20(2025)	0	4.000.000
US437076CE05	0,900 %	The Home Depot Inc. v.21(2028)	0	1.000.000
US742718FM66	1,200 %	The Procter & Gamble Co. v.20(2030)	0	4.000.000
US90353TAK60	4,500 %	Uber Technologies Inc. 144A v.21(2029)	0	100.000
US911163AA17	6,750 %	United Natural Foods Inc. 144A v.20(2028)	0	100.000
US90290MAC55	6,250 %	US Foods Inc. 144A v.20(2025)	0	3.000.000
US92346LAE39	7,500 %	Veritas US Inc./Veritas Bermuda Ltd. 144A v.20(2025)	0	3.000.000
US92826CAP77	0,750 %	VISA Inc. Green Bond v.20(2027)	0	5.000.000
US947075AU14	8,625 %	Weatherford International Ltd. 144A v.21(2030)	0	1.000.000
US95081QAN43	7,125 %	Wesco Distribution Inc. 144A v.20(2025)	0	3.000.000
US983793AH33	6,250 %	XPO Logistics Inc. 144A v.20(2025)	0	3.000.000
US88579YBB65	3,250 %	3M Co. v.18(2024)	5.000.000	5.000.000
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind				
EUR				
XS2346563500	6,125 %	Marcolin S.p.A. Reg.S. v.21(2026)	100.000	100.000

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD			
US88032WBA36 2,880 %	Tencent Holdings Ltd. 144A v.21(2031)	0	2.000.000
Nicht notierte Wertpapiere			
USD			
US12598FAA75 8,625 %	CPI Card Group Inc. 144A v.21(2026)	0	2.000.000
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Irland			
IE00B53SZB19	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	USD 0	1.000
IE00BMDH1538	VanEck Hydrogen Economy UCITS ETF	USD 0	800.000
Luxemburg			
LU0779800910	Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF	USD 3.400.000	3.400.000
Optionen			
USD			
Put on EUR/USD August 2022/1,120		250.000.000	250.000.000
Terminkontrakte			
EUR			
DAX Index Future März 2022		460	460
Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2022		1.650	1.650
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2022		2.200	2.200
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2022		1.250	1.250
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2022		4.500	4.500
EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2022		6.000	6.000
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2022		500	500
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2022		3.350	3.350
USD			
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2022		2.850	2.850
CBT 10YR US T-Bond Future März 2022		2.300	0
CBT 10YR US T-Bond Future September 2022		3.300	3.300
CBT 20YR US Long Bond Future Juni 2022		3.000	3.000
CBT 5YR US T-Bond Future Juni 2022		5.575	5.575
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2022		5.900	5.900
E-Mini S&P 500 Index Future März 2022		820	820
Nasdaq 100 Index Future Juni 2022		500	500
Nasdaq 100 Index Future März 2022		450	450
Nasdaq 100 Index Future September 2022		1.000	1.000

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2022 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8642
Japanischer Yen	JPY	1	143,3463
Norwegische Krone	NOK	1	10,3326
Schweizer Franken	CHF	1	0,9980
US-Dollar	USD	1	1,0477



Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum zum 30. Juni 2022

1.) Allgemeines

Der Investmentfonds Ethna-AKTIV wird von der ETHENEA Independent Investors S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 28. Januar 2002 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung wurde am 2. März 2002 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Januar 2020 geändert und im RESA publiziert.

Der Fonds Ethna-AKTIV ist ein Luxemburger Investmentfonds (Fonds Commun de Placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Mono-Fonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die ETHENEA Independent Investors S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Sie wurde am 10. September 2010 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 15. September 2010 im Mémorial veröffentlicht. Änderungen der Satzung der Verwaltungsgesellschaft traten am 1. Januar 2015 in Kraft und wurden am 13. Februar 2015 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-155427 eingetragen. Die Anteilklasse (R-A) und die Anteilklasse (R-T) sind ausschließlich für den Vertrieb in Italien, Frankreich und Spanien vorgesehen.

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze; Anteilwertberechnung

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

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

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

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

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt, oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

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

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

3.) Besteuerung

Besteuerung des Fonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „taxe d'abonnement“ in Höhe von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Fonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement“ ist für den Fonds oder die Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen.

34

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen am Investmentfonds beim Anleger

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

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer. Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

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

4.) Verwendung der Erträge

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

Anteilklasse (R-A)

Es werden unabhängig von den Erträgen und der Wertentwicklung jeweils fix 3% des Nettoinventarwertes zum Geschäftsjahresende der Anteilklasse (R-A) ausgeschüttet, sofern das Netto-Fondsvermögen insgesamt aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze von 1.250.000,- Euro sinkt.

5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

6.) Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

7.) Kontokorrentkonten (Bankguthaben bzw. Bankverbindlichkeiten) des Fonds

Sämtliche Kontokorrentkonten des Fonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen.

Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Fondswährung umgerechnet.

Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

8.) Performancevergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine leistungsabhängige Vergütung ("Performance-Fee") in Höhe von 20% der über 5% hinausgehenden Performance (Hurdle-Rate), die dem Fonds zu Lasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden kann. Die jeweilige Wertsteigerung wird nach der so genannten Nettokapitalzuwachsmethode berechnet, d.h. die Berechnung erfolgt für den Fonds auf der Basis des am Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres gültigen Nettoinventarwertes pro Anteil, zu dem zuletzt eine Gewinnbeteiligung ausgezahlt wurde. Im Jahr der Erstausgabe von Anteilen erfolgt die Berechnung auf Basis des Erstausgabepreises.

Sofern der Nettoinventarwert am Ende des abgelaufenen Geschäftsjahres eine Wertsteigerung gegenüber dem Nettoinventarwert zum Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres aufweist, die Hurdle-Rate allerdings nicht überboten wurde, ist dieser letzte Nettoinventarwert des abgelaufenen Geschäftsjahres die High-Watermark für das nächste Geschäftsjahr.

Sofern in einem Geschäftsjahr netto Wertminderungen ausgewiesen werden müssen, sind diese im Hinblick auf die Berechnung der Performance-Fee der folgenden Geschäftsjahre vorzutragen und dann zu berücksichtigen, in dem Sinne, dass keine Performance-Fee ausgezahlt wird, solange sich der Anteilwert unter derjenigen Höhe befindet, welche zuletzt zu der Auszahlung einer Performance-Fee Anlass gegeben hat.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2022 ist keine Performancevergütung angefallen.

35

9.) Informationen für Schweizer Anleger

a.) Valorenummern:

Ethna-AKTIV Anteilklasse (A) Valoren Nr. 1379668

Ethna-AKTIV Anteilklasse (T) Valoren Nr. 10383972

Ethna-AKTIV Anteilklasse (CHF-A) Valoren Nr. 13683768

Ethna-AKTIV Anteilklasse (CHF-T) Valoren Nr. 13684372

Ethna-AKTIV Anteilklasse (SIA-A) Valoren Nr. 19770878

Ethna-AKTIV Anteilklasse (SIA-T) Valoren Nr. 19770870

Ethna-AKTIV Anteilklasse (SIA CHF-T) Valoren Nr. 22829764

Ethna-AKTIV Anteilklasse (USD-A) Valoren Nr. 22829766

Ethna-AKTIV Anteilklasse (USD-T) Valoren Nr. 22829774

Ethna-AKTIV Anteilklasse (SIA USD-T) Valoren Nr. 22829881

b.) Total Expense Ratio (TER) nach der Richtlinie der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021):

Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind in der international unter dem Begriff Total Expense Ratio (TER) bekannten Kennziffer offen zu legen. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem Prozentsatz des Nettovermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

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

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Bei neu gegründeten Fonds ist die TER erstmals anhand der im ersten Jahres- oder Halbjahresbericht publizierten Erfolgsrechnung zu berechnen.

Gegebenenfalls ist der Betriebsaufwand auf eine 12-Monatsperiode umzurechnen. Als Durchschnittswert für das Fondsvermögen gilt das Mittel der Monatsendwerte der Berichtsperiode.

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

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Nach der Richtlinie der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 folgende TER in Prozent ermittelt:

Ethna-AKTIV	Schweizer TER in % ohne Performancevergütung	Schweizer TER in % mit Performancevergütung
Anteilklasse (A)	1,85	1,88
Anteilklasse (T)	1,84	1,87
Anteilklasse (CHF-A)	1,85	1,85
Anteilklasse (CHF-T)	1,86	1,86
Anteilklasse (SIA-A)	1,25	1,37
Anteilklasse (SIA-T)	1,25	1,45
Anteilklasse (SIA-CHF-T)	1,26	1,35
Anteilklasse (USD-A)	2,03	2,18
Anteilklasse (USD-T)	1,87	2,05
Anteilklasse (SIA-USD-T)	1,30	1,60

36

c.) Hinweise für Anleger

Aus der Fondsmanagementvergütung können Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandspflegekommissionen) an Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet werden. Aus der Verwaltungskommission können institutionellen Anlegern, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, Rückvergütungen gewährt werden.

d.) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

Publikationen zu Prospektänderungen im Geschäftsjahr werden auf www.swissfunddata.ch zum Abruf zur Verfügung gestellt.

10.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen traten in Kraft:

- Umsetzung der Taxonomie Verordnung
- Umsetzung der ESMA Guidelines on performance fees
- Musteranpassungen

Mit Wirkung zum 1. Mai 2022 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Im Fonds finden zukünftig die Principal Adverse Impacts („PAIs“) Berücksichtigung.

Russland/Ukraine-Konflikt

In Folge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine, verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt in der Ukraine, können nicht antizipiert werden. Da der Fonds keine Investments mit Bezug zu Russland oder Belarus hatte und hat, war er zwar von den Sanktionen, die verhängt wurden, nicht betroffen, konnte sich jedoch den generellen Auswirkungen auf die globalen Märkte nicht gänzlich entziehen.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen.

Informationen aufgrund der COVID19 Pandemie

Am 11. März 2020 hat die Weltgesundheitsorganisation („WHO“) im Zusammenhang mit der Ausbreitung des Coronavirus (COVID19) den Zustand einer weltweiten Pandemie ausgerufen. Nach der Ausbreitung des H1N1 Virus in den Jahren 2009/2010 ist dies seit über 10 Jahren das erste Mal wieder der Fall.

Die Auswirkungen der Pandemie, die zuallererst eine humanitäre Katastrophe darstellt und Ende Dezember 2019 in China ihren Anfang fand, schlugen sich nach dem Ausrufen von weitreichenden Kontaktverboten weltweit seit März 2020 auch deutlich in der weltweiten wirtschaftlichen Entwicklung nieder. Rekorde bei Tagesverlusten in fast allen bedeutenden Indizes im Monat März 2020 sind dabei ein Indikator neben vielen anderen.

Die Entwicklungen durch COVID19 haben daher auch konkrete Auswirkungen auf die Wertentwicklung des Fonds:

1. Das Krisenmanagement aller Vertragsparteien des Fonds erlaubt es, das Tagesgeschäft unverändert aufrecht zu erhalten. Alle Serviceprovider des Fonds (u.a. Verwaltungsgesellschaft, Zentraladministration, Verwahrstelle, Register- und Transferstelle, Zahlstelle, Fondsmanager) sind durch die uneingeschränkte Möglichkeit des serverbasierten Heimarbeitens in der Lage, die Fondsverwaltung weiterhin unverändert anzubieten. Für den Fall von generellen Ausgangssperren, Grenzschließungen oder weiterreichenden Maßnahmen, die zum Tag des Prüfungsurteils in Luxemburg noch nicht vorlagen, wäre somit eine unbeschränkte Fortführung der Fondsverwaltung gewährleistet. Alle Vertragspartner des Fonds verfügen weiterhin im Fall einer Ausbreitung des COVID19 und damit verbundenen Krankheitsausfällen über ausreichend Personal, um die vertraglichen Pflichten auch über einen solchen Personalausfall hindurch fortführen zu können. Jeder Mitarbeiter innerhalb eines Teams ist ausreichend geschult und in der Lage, die Tätigkeit von potenziell krankheitsbedingt ausgefallenen Kollegen zu übernehmen.
2. Die Fondsverwaltungsgesellschaft ist für das Risikomanagement des Fonds verantwortlich. In diesem Zusammenhang beobachtet die ETHENEA Independent Investors S.A. unter anderem verstärkt das Anteilscheingeschäft, insbesondere im Hinblick auf signifikante Rücknahmen und reagiert bei Bedarf entsprechend. Wenngleich der Fonds aus in der Regel kurzfristig liquidierbaren Assets bestehen, besteht unter den extremen Marktbedingungen in der Krise ein gewisses Risiko, dass signifikante Rücknahmen nicht bedient werden könnten. Sollte ein solcher Fall im Zusammenhang mit Rücknahmen absehbar sein, kann die Verwaltungsgesellschaft das Anteilscheingeschäft aussetzen. Sollten Rücknahmen in einer Höhe stattfinden, dass eine Liquidation des Fonds in Erwägung gezogen werden muss, wird die Verwaltungsgesellschaft entsprechende Maßnahmen ergreifen um eine Gleichbehandlung aller im Fonds befindlichen Anleger zu gewährleisten.
3. Informationen zu den jüngsten Marktentwicklungen des Fonds sind jederzeit auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ethenea.com und auf Anfrage verfügbar. Sofern es weiterführende Veranstaltungen mit Erläuterungen der jüngsten Marktentwicklungen des Fonds gibt, werden alle Anleger rechtzeitig über diese informiert. Alle Unterlagen im Zusammenhang mit Informationsveranstaltungen sind ebenso im Nachhinein auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar.

37

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

11.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Die ETHENEA Independent Investors S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ethenea.com abgerufen werden.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

38

Verwaltungsgesellschaft:	ETHENEA Independent Investors S.A. 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft:	Thomas Bernard Frank Hauprich Josiane Jennes
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan):	
Vorsitzender:	Thomas Bernard ETHENEA Independent Investors S.A.
Verwaltungsratsmitglieder:	Skender Kurtovic ETHENEA Independent Investors S.A. Nikolaus Rummler IPConcept (Luxemburg) S.A.
Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft:	Ernst & Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
Verwahrstelle:	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Fondsmanager:	ETHENEA Independent Investors S.A. 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle:	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg

**Zahlstelle im
Großherzogtum Luxemburg:**

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

**Hinweise für Anleger in der
Bundesrepublik Deutschland:**

Zahl- und Informationsstelle:

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,
Frankfurt am Main
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main

Hinweise für Anleger in Österreich:

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

ERSTE BANK
der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

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

ERSTE BANK
der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

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

ERSTE BANK
der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Hinweise für Anleger in der Schweiz:

Vertreter in der Schweiz:

IPConcept (Schweiz) AG
Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz:

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Hinweise für Anleger in Belgien:

Zum öffentlichen Vertrieb in Belgien sind die Anteilklassen (T) und (SIA-T) zugelassen. Anteile weiterer Anteilklassen dürfen an Anleger in Belgien nicht öffentlich vertrieben werden.

Zahl- und Vertriebsstelle:

CACEIS Belgium SA/NV,
Avenue du Port / Havenlaan 86C b 320
B-1000 Brussels

Vertriebsstelle:

DEUTSCHE BANK AG
Brussels branch, Marnixlaan 13 - 15
B-1000 Brussels

40

Hinweise für Anleger im Fürstentum Liechtenstein:

Zahlstelle:

SIGMA Bank AG
Feldkircher Strasse 2
FL-9494 Schaan

Hinweise für Anleger in Italien:

Zahlstelle:

Société Générale Securities Services
Via Benigno Crespi, 19/A - MAC 2
IT-20159 Milano

**State Street Bank International GmbH –
Succursale Italia**
Via Ferrante Aporti 10
IT-20125 Milano

Banca Sella Holding S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella 1
IT-13900 Biella

Allfunds Bank S.A.U. – Succursale di Milano
Via Bocchetto 6
IT-20123 Milano

Hinweise für Anleger in Spanien:

Zahlstelle:

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

Hinweise für Anleger in Frankreich:

Zahlstelle:

Caceis Bank
1/3 Place Valhubert
F-75013 Paris

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

