

Ethna-AKTIV

R.C.S Luxembourg K816

Rapport semestriel
au 30 juin 2022

Fonds de droit luxembourgeois

Fonds d'investissement conforme à la partie I de la loi du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, dans sa version actuellement en vigueur, constitué sous la forme juridique d'un Fonds Commun de Placement (FCP)

R.C.S. Luxembourg B 155427



ETHENEA

Table des matières

	Page
<u>Répartition géographique par pays d’Ethna-AKTIV</u>	3
<u>Répartition sectorielle d’Ethna-AKTIV</u>	4
<u>Composition de l’actif net du fonds d’Ethna-AKTIV</u>	7
<u>Compte de résultat d’Ethna-AKTIV</u>	12
<u>Composition de l’actif d’Ethna-AKTIV au 30 juin 2022</u>	17
<u>Entrées et sorties du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022</u>	27
<u>Notes au rapport semestriel au 30 juin 2022</u>	32
<u>Gestion, distribution et conseil</u>	37

Le prospectus accompagné du règlement de gestion, le Document d’Information Clé pour l’Investisseur ainsi que les rapports annuel et semestriel du fonds sont disponibles gratuitement par voie postale, par fax ou par courrier électronique auprès du siège de la Société de gestion, du dépositaire, des agents payeurs, du distributeur de chaque pays de commercialisation et auprès du représentant en Suisse. Des informations supplémentaires sont disponibles à tout moment auprès de la Société de gestion durant les heures normales de bureau.

Les souscriptions de parts ne sont valables que lorsqu’elles reposent sur la version en vigueur du prospectus (annexes comprises), accompagné du dernier rapport annuel disponible et du dernier rapport semestriel éventuellement publié ultérieurement.

Les catégories de parts (R-A) et (R-T) sont exclusivement destinées à être distribuées en Italie, en France et en Espagne.

Les informations et données chiffrées du présent rapport se réfèrent à des périodes passées et ne préjugent pas de l’évolution future.

2

La Société est habilitée à créer des catégories de parts assorties de droits différents.

Les catégories de parts décrites ci-après sont actuellement disponibles :

	Catégorie de parts A	Catégorie de parts T	Catégorie de parts R-A*	Catégorie de parts R-T*
WKN :	764930	A0X8U6	A1CV36	A1CVQR
Code ISIN :	LU0136412771	LU0431139764	LU0564177706	LU0564184074
Commission de souscription :	jusqu'à 3,00 %	jusqu'à 3,00 %	jusqu'à 1,00 %	jusqu'à 1,00 %
Commission de rachat :	néant	néant	néant	néant
Commission de gestion :	1,70 % par an	1,70 % par an	2,10 % par an	2,10 % par an
Investissement ultérieur minimum :	néant	néant	néant	néant
Affectation des résultats :	distribution	capitalisation	distribution	capitalisation
Devise :	EUR	EUR	EUR	EUR
	Catégorie de parts CHF-A	Catégorie de parts CHF-T	Catégorie de parts SIA-A	Catégorie de parts SIA-T
WKN :	A1JEEK	A1JEEL	A1J5U4	A1J5U5
Code ISIN :	LU0666480289	LU0666484190	LU0841179350	LU0841179863
Commission de souscription :	jusqu'à 3,00 %	jusqu'à 3,00 %	jusqu'à 3,00 %	jusqu'à 3,00 %
Commission de rachat :	néant	néant	néant	néant
Commission de gestion :	1,70 % par an	1,70 % par an	1,10 % par an	1,10 % par an
Investissement ultérieur minimum :	néant	néant	néant	néant
Affectation des résultats :	distribution	capitalisation	distribution	capitalisation
Devise :	CHF	CHF	EUR	EUR
	Catégorie de parts SIA CHF-T	Catégorie de parts USD-A	Catégorie de parts USD-T	Catégorie de parts SIA USD-T
WKN :	A1W66B	A1W66C	A1W66D	A1W66F
Code ISIN :	LU0985093136	LU0985093219	LU0985094027	LU0985094373
Commission de souscription :	jusqu'à 3,00 %	jusqu'à 3,00 %	jusqu'à 3,00 %	jusqu'à 3,00 %
Commission de rachat :	néant	néant	néant	néant
Commission de gestion :	1,10 % par an	1,70 % par an	1,70 % par an	1,10 % par an
Investissement ultérieur minimum :	néant	néant	néant	néant
Affectation des résultats :	capitalisation	distribution	capitalisation	capitalisation
Devise :	CHF	USD	USD	USD

* Les catégories de parts (R-A) et (R-T) sont exclusivement destinées à être distribuées en Italie, en France et en Espagne.

Répartition géographique par pays d’Ethna-AKTIV

Répartition géographique par pays ¹⁾	
Etats-Unis d’Amérique	72,71 %
Luxembourg	6,12 %
Allemagne	5,46 %
Suisse	2,65 %
Irlande	1,08 %
Japon	0,56 %
Suède	0,40 %
Norvège	0,39 %
Royaume-Uni	0,16 %
Pays-Bas	0,15 %
France	0,04 %
Portefeuille-titres	89,72 %
Options	0,00 %
Contrats à terme	0,47 %
Espèces	2,36 %
Avoirs bancaires ²⁾	12,00 %
Solde des autres créances et engagements	-4,55 %
	100,00 %

¹⁾ En raison des différences d’arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

²⁾ Voir les Notes au rapport.

Répartition sectorielle d’Ethna-AKTIV

Répartition sectorielle ¹⁾	
Divers	26,11 %
Services aux entreprises et services publics ²⁾	23,51 %
Produits pharmaceutiques, biotechnologies et biosciences	5,92 %
Logiciels et services	4,50 %
Services financiers diversifiés	3,99 %
Alimentation, boissons et tabac	3,13 %
Santé : Equipements et services de santé	2,49 %
Semi-conducteurs et machines pour la production de semi-conducteurs	2,33 %
Commerce de gros et de détail	1,90 %
Banques	1,81 %
Energie	1,69 %
Médias et divertissements	1,33 %
Produits ménagers et de soin personnel	1,30 %
Immobilier	1,24 %
Biens d’investissement	1,24 %
Matières premières, auxiliaires et carburants	1,09 %
Transports	1,05 %
Matériel et équipement informatique	1,04 %
Services aux collectivités	0,79 %
Assurances	0,77 %
Services de télécommunications	0,61 %
Services à la consommation	0,56 %
Vente au détail de produits alimentaires et de consommation de base	0,52 %
Biens de consommation et habillement	0,32 %
Médias	0,21 %
Automobiles et pièces détachées	0,15 %
Services professionnels et carburants	0,12 %
Portefeuille-titres	89,72 %
Options	0,00 %
Contrats à terme	0,47 %
Espèces	2,36 %
Avoirs bancaires ³⁾	12,00 %
Solde des autres créances et engagements	-4,55 %
	100,00 %

¹⁾ En raison des différences d’arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

²⁾ Y compris Emprunts d’État

³⁾ Voir les Notes au rapport.

Evolution des 3 derniers exercices

Catégorie de parts A

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actif net du fonds en millions d'EUR	Valeur nette d'inventaire 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

Catégorie de parts T

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actif net du fonds en millions d'EUR	Valeur nette d'inventaire 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

Catégorie de parts R-A*

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actif net du fonds en millions d'EUR	Valeur nette d'inventaire 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

Catégorie de parts R-T*

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actif net du fonds en millions d'EUR	Valeur nette d'inventaire 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

Catégorie de parts CHF-A

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actif net du fonds en millions d'EUR	Valeur nette d'inventaire EUR	Valeur nette d'inventaire 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⁾

Catégorie de parts CHF-T

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actif net du fonds en millions d'EUR	Valeur nette d'inventaire EUR	Valeur nette d'inventaire 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⁾ Converti en euros au taux de change du 31 décembre 2020 : 1 EUR = 1,0832 CHF

²⁾ Converti en euros au taux de change du 31 décembre 2021 : 1 EUR = 1,0364 CHF

³⁾ Converti en euros au taux de change du 30 juin 2022 : 1 EUR = 0,9980 CHF

* Les catégories de parts (R-A) et (R-T) sont exclusivement destinées à être distribuées en Italie, en France et en Espagne.

Catégorie de parts SIA-A

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actif net du fonds en millions d'EUR	Valeur nette d'inventaire 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

Catégorie de parts SIA-T

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actif net du fonds en millions d'EUR	Valeur nette d'inventaire 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

6

Catégorie de parts SIA CHF-T

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actif net du fonds en millions d'EUR	Valeur nette d'inventaire EUR	Valeur nette d'inventaire 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⁾

Catégorie de parts USD-A

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actif net du fonds en millions d'EUR	Valeur nette d'inventaire EUR	Valeur nette d'inventaire 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⁾

Catégorie de parts USD-T

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actif net du fonds en millions d'EUR	Valeur nette d'inventaire EUR	Valeur nette d'inventaire 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⁾

Catégorie de parts SIA USD-T

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actif net du fonds en millions d'EUR	Valeur nette d'inventaire EUR	Valeur nette d'inventaire 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⁾ Converti en euros au taux de change du 31 décembre 2020 : 1 EUR = 1,0832 CHF

²⁾ Converti en euros au taux de change du 31 décembre 2021 : 1 EUR = 1,0364 CHF

³⁾ Converti en euros au taux de change du 30 juin 2022 : 1 EUR = 0,9980 CHF

⁴⁾ Converti en euros au taux de change du 31 décembre 2020 : 1 EUR = 1,2240 USD

⁵⁾ Converti en euros au taux de change du 31 décembre 2021 : 1 EUR = 1,1349 USD

⁶⁾ Converti en euros au taux de change du 30 juin 2022 : 1 EUR = 1,0477 USD

Composition de l'actif net du fonds d'Ethna-AKTIV

Composition de l'actif net du fonds

au 30 juin 2022

	EUR
Portefeuille-titres (coût d'acquisition : 1.905.448.453,80 EUR)	1.895.670.581,91
Options	44.621,55
Espèces	50.000.000,00
Avoirs bancaires ¹⁾	253.757.468,20
Plus-values latentes sur contrats à terme	9.880.654,52
Intérêts à recevoir	4.042.168,11
Dividendes à recevoir	284.322,80
Créances sur vente de parts	593.991,23
Créances sur opérations sur titres	57.161.065,04
	2.271.434.873,36
Engagements au titre du rachat de parts	-8.233.481,82
Moins-values latentes sur contrats de change à terme	-6.524.566,04
Engagements au titre d'opérations sur valeurs mobilières	-139.261.139,86
Autres passifs ²⁾	-3.171.886,92
	-157.191.074,64
Actif net du fonds	2.114.243.798,72

¹⁾ Voir les Notes au rapport.

²⁾ Ce poste se compose essentiellement des commissions de gestion et de la taxe d'abonnement.

Allocation aux catégories de parts

Catégorie de parts A	
Part de l'actif net du fonds	1.291.735.841,72 EUR
Parts en circulation	9.360.651,428
Valeur nette d'inventaire	138,00 EUR
Catégorie de parts T	
Part de l'actif net du fonds	583.395.927,69 EUR
Parts en circulation	4.016.987,835
Valeur nette d'inventaire	145,23 EUR
Catégorie de parts R-A*	
Part de l'actif net du fonds	5.358.075,73 EUR
Parts en circulation	58.294,600
Valeur nette d'inventaire	91,91 EUR
Catégorie de parts R-T*	
Part de l'actif net du fonds	31.163.824,97 EUR
Parts en circulation	249.481,944
Valeur nette d'inventaire	124,91 EUR
Catégorie de parts CHF-A	
Part de l'actif net du fonds	4.568.490,21 EUR
Parts en circulation	39.387,395
Valeur nette d'inventaire	115,99 EUR
Valeur nette d'inventaire	115,76 CHF ¹⁾
Catégorie de parts CHF-T	
Part de l'actif net du fonds	24.741.070,32 EUR
Parts en circulation	193.373,304
Valeur nette d'inventaire	127,94 EUR
Valeur nette d'inventaire	127,68 CHF ¹⁾
Catégorie de parts SIA-A	
Part de l'actif net du fonds	5.431.260,19 EUR
Parts en circulation	9.280,316
Valeur nette d'inventaire	585,25 EUR
Catégorie de parts SIA-T	
Part de l'actif net du fonds	67.645.602,38 EUR
Parts en circulation	103.422,802
Valeur nette d'inventaire	654,07 EUR
Catégorie de parts SIA CHF-T	
Part de l'actif net du fonds	82.388.697,59 EUR
Parts en circulation	149.881,739
Valeur nette d'inventaire	549,69 EUR
Valeur nette d'inventaire	548,59 CHF ¹⁾

¹⁾ Converti en euros au taux de change du 30 juin 2022 : 1 EUR = 0,9980 CHF

* Les catégories de parts (R-A) et (R-T) sont exclusivement destinées à être distribuées en Italie, en France et en Espagne.

Catégorie de parts USD-A	
Part de l'actif net du fonds	1.331.999,13 EUR
Parts en circulation	11.984,472
Valeur nette d'inventaire	111,14 EUR
Valeur nette d'inventaire	116,44 USD ¹⁾

Catégorie de parts USD-T	
Part de l'actif net du fonds	11.469.974,39 EUR
Parts en circulation	96.548,626
Valeur nette d'inventaire	118,80 EUR
Valeur nette d'inventaire	124,47 USD ¹⁾

Catégorie de parts SIA USD-T	
Part de l'actif net du fonds	5.013.034,40 EUR
Parts en circulation	8.670,500
Valeur nette d'inventaire	578,17 EUR
Valeur nette d'inventaire	605,75 USD ¹⁾

¹⁾ Converti en euros au taux de change du 30 juin 2022 : 1 EUR = 1,0477 USD

Variation de l'actif net du fonds

au cours de la période sous revue allant du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022

	Total	Catégorie de parts A	Catégorie de parts T	Catégorie de parts R-A*
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actif net du fonds en début de période considérée	2.271.879.410,92	1.390.688.202,55	618.475.290,28	5.697.894,36
Charges nettes ordinaires	-9.718.629,46	-6.190.376,15	-2.795.075,29	-36.890,88
Péréquation des revenus et charges	-267.146,62	-151.898,75	-107.658,68	-1,06
Entrées de fonds induites par la vente de parts	173.306.761,07	11.266.929,86	119.046.409,97	197.140,35
Sorties de fonds induites par le rachat de parts	-282.474.321,01	-77.623.565,08	-139.328.875,88	-225.935,35
Plus-values réalisées	251.618.081,10	148.902.022,14	68.250.205,49	647.639,49
Moins-values réalisées	-198.799.398,32	-118.102.921,94	-54.655.839,38	-520.748,12
Variation nette des plus-values latentes	-21.771.696,43	-14.022.049,43	-6.599.479,00	-57.151,80
Variation nette des moins-values latentes	-68.395.837,92	-42.075.434,21	-18.889.049,82	-173.762,18
Distribution	-1.133.424,61	-955.067,27	0,00	-170.109,08
Actif net du fonds à la fin de la période sous revue	2.114.243.798,72	1.291.735.841,72	583.395.927,69	5.358.075,73

10

	Catégorie de parts R-T*	Catégorie de parts CHF-A	Catégorie de parts CHF-T	Catégorie de parts SIA-A
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actif net du fonds en début de période considérée	36.891.183,96	4.750.946,54	26.705.610,58	6.478.205,41
Charges nettes ordinaires	-210.660,14	-21.226,53	-114.759,31	-9.941,50
Péréquation des revenus et charges	-13.048,65	39,79	-6.370,32	835,38
Entrées de fonds induites par la vente de parts	2.619.086,70	188.933,34	677.419,95	1.480.359,26
Sorties de fonds induites par le rachat de parts	-7.477.979,11	-417.404,15	-2.906.631,18	-2.360.322,86
Plus-values réalisées	3.854.035,45	649.706,39	3.672.347,69	629.877,32
Moins-values réalisées	-3.070.319,54	-456.616,19	-2.578.589,55	-506.375,92
Variation nette des plus-values latentes	-325.643,29	13.398,60	90.498,06	-91.010,01
Variation nette des moins-values latentes	-1.102.830,41	-135.505,22	-798.455,60	-186.919,95
Distribution	0,00	-3.782,36	0,00	-3.446,94
Actif net du fonds à la fin de la période sous revue	31.163.824,97	4.568.490,21	24.741.070,32	5.431.260,19

	Catégorie de parts SIA-T	Catégorie de parts SIA CHF-T	Catégorie de parts USD-A	Catégorie de parts USD-T
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actif net du fonds en début de période considérée	114.650.407,00	49.385.578,11	1.215.295,10	11.871.029,79
Charges nettes ordinaires	-121.907,98	-150.378,52	-6.113,63	-52.527,81
Péréquation des revenus et charges	-40.077,67	52.838,33	295,43	-1.821,71
Entrées de fonds induites par la vente de parts	5.963.442,79	31.545.792,84	112.365,06	93.517,95
Sorties de fonds induites par le rachat de parts	-50.350.069,43	-84.430,15	-67.965,62	-1.154.301,66
Plus-values réalisées	13.394.035,17	7.551.936,35	312.705,82	2.614.929,27
Moins-values réalisées	-11.466.041,76	-5.133.778,46	-189.999,61	-1.481.229,06
Variation nette des plus-values latentes	-1.300.991,32	639.242,17	-13.521,32	-72.252,16
Variation nette des moins-values latentes	-3.083.194,42	-1.418.103,08	-30.043,14	-347.370,22
Distribution	0,00	0,00	-1.018,96	0,00
Actif net du fonds à la fin de la période sous revue	67.645.602,38	82.388.697,59	1.331.999,13	11.469.974,39

* Les catégories de parts (R-A) et (R-T) sont exclusivement destinées à être distribuées en Italie, en France et en Espagne.

	Catégorie de parts SIA USD-T EUR
Actif net du fonds en début de période considérée	5.069.767,24
Charges nettes ordinaires	-8.771,72
Péréquation des revenus et charges	-278,71
Entrées de fonds induites par la vente de parts	115.363,00
Sorties de fonds induites par le rachat de parts	-476.840,54
Plus-values réalisées	1.138.640,52
Moins-values réalisées	-636.938,79
Variation nette des plus-values latentes	-32.736,93
Variation nette des moins-values latentes	-155.169,67
Distribution	0,00
Actif net du fonds à la fin de la période sous revue	5.013.034,40

Compte de résultat d'Ethna-AKTIV

Compte de résultat

pour la période sous revue courant du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022

12

	Total	Catégorie de parts A	Catégorie de parts T	Catégorie de parts R-A*
	EUR	EUR	EUR	EUR
Revenus				
Dividendes	2.943.341,68	1.805.430,23	822.292,07	7.451,34
Intérêts sur les emprunts	7.719.160,74	4.732.328,92	2.161.597,15	19.522,48
Produits de remboursement de retenues à la source	49.149,85	30.024,27	13.864,85	124,45
Intérêts bancaires	-1.174.012,82	-719.999,90	-329.724,36	-2.970,38
Autres revenus	6.661,10	4.077,18	1.882,60	16,78
Dividendes	2.943.341,68	1.805.430,23	822.292,07	7.451,34
Péréquation des revenus	-203.228,04	-131.762,22	-87.513,41	0,66
Total des revenus	9.341.072,51	5.720.098,48	2.582.398,90	24.145,33
Charges				
Charges d'intérêts	-64.162,59	-39.285,54	-17.976,52	-162,00
Commission de gestion	-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
Frais de publication et de révision	-156.848,39	-95.752,45	-43.605,63	-394,80
Frais de composition, d'impression et d'envoi des rapports annuels et semestriels	-9.329,76	-5.721,76	-2.610,80	-23,61
Rémunération de l'Agent de registre et de transfert	-13.345,37	-8.166,01	-3.751,97	-33,64
Taxes nationales	-34.007,85	-20.802,95	-9.643,05	-85,02
Autres charges ¹⁾	-1.040.350,10	-636.954,98	-291.539,14	-2.628,44
Péréquation des charges	470.374,66	283.660,97	195.172,09	0,40
Total des charges	-19.059.701,97	-11.910.474,63	-5.377.474,19	-61.036,21
Charges nettes ordinaires	-9.718.629,46	-6.190.376,15	-2.795.075,29	-36.890,88
Total des frais sur encours (Total Expense Ratio) suisse hors commission de performance exprimé en pourcentage ²⁾ (pour la période allant du 1er juillet 2021 au 30 juin 2022)		1,85	1,84	2,25
Total des frais sur encours (Total Expense Ratio) suisse avec commission de performance exprimé en pourcentage ²⁾ (pour la période allant du 1er juillet 2021 au 30 juin 2022)		1,88	1,87	2,25
Commission de performance suisse exprimée en pourcentage ²⁾ (pour la période allant du 1er juillet 2021 au 30 juin 2022)		0,03	0,03	-

¹⁾ Ce poste se compose essentiellement de frais de gestion d'ordre général et de droits de licence.²⁾ Voir les Notes au rapport.

* Les catégories de parts (R-A) et (R-T) sont exclusivement destinées à être distribuées en Italie, en France et en Espagne.

	Catégorie de parts R-T* EUR	Catégorie de parts CHF-A EUR	Catégorie de parts CHF-T EUR	Catégorie de parts SIA-A EUR
Revenus				
Dividendes	45.132,51	5.989,65	34.385,54	6.369,26
Intérêts sur les emprunts	118.269,10	15.753,88	90.244,46	17.028,88
Produits de remboursement de retenues à la source	731,08	99,55	568,23	91,89
Intérêts bancaires	-17.940,80	-2.388,35	-13.739,70	-2.448,86
Autres revenus	100,81	13,62	77,77	12,46
Péréquation des revenus	-8.209,16	116,89	-5.544,88	2.963,47
Total des revenus	138.083,54	19.585,24	105.991,42	24.017,10
Charges				
Charges d'intérêts	-973,92	-131,84	-746,93	-143,13
Commission de gestion	-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
Frais de publication et de révision	-2.463,45	-322,99	-1.833,11	-396,55
Frais de composition, d'impression et d'envoi des rapports annuels et semestriels	-142,07	-19,00	-108,44	-19,65
Rémunération de l'Agent de registre et de transfert	-205,42	-27,24	-156,69	-31,54
Taxes nationales	-518,99	-69,35	-402,38	-69,83
Autres charges ¹⁾	-15.913,05	-2.136,72	-12.261,40	-2.330,42
Péréquation des charges	21.257,81	-156,68	11.915,20	-3.798,85
Total des charges	-348.743,68	-40.811,77	-220.750,73	-33.958,60
Charges nettes ordinaires	-210.660,14	-21.226,53	-114.759,31	-9.941,50
Total des frais sur encours (Total Expense Ratio) suisse hors commission de performance exprimé en pourcentage ²⁾ (pour la période allant du 1er juillet 2021 au 30 juin 2022)	2,25	1,85	1,86	1,25
Total des frais sur encours (Total Expense Ratio) suisse avec commission de performance exprimé en pourcentage ²⁾ (pour la période allant du 1er juillet 2021 au 30 juin 2022)	2,25	1,85	1,86	1,37
Commission de performance suisse exprimée en pourcentage ²⁾ (pour la période allant du 1er juillet 2021 au 30 juin 2022)	-	-	-	0,12

¹⁾ Ce poste se compose essentiellement de frais de gestion d'ordre général et de droits de licence.

²⁾ Voir les Notes au rapport.

* Les catégories de parts (R-A) et (R-T) sont exclusivement destinées à être distribuées en Italie, en France et en Espagne.

	Catégorie de parts SIA-T EUR	Catégorie de parts SIA CHF-T EUR	Catégorie de parts USD-A EUR	Catégorie de parts USD-T EUR
Revenus				
Dividendes	120.230,19	72.086,01	1.670,41	15.475,26
Intérêts sur les emprunts	315.338,67	186.449,29	4.356,69	40.487,14
Produits de remboursement de retenues à la source	1.918,19	1.319,91	28,40	264,32
Intérêts bancaires	-47.084,72	-28.185,63	-660,80	-6.176,99
Autres revenus	260,19	164,35	3,86	35,90
Péréquation des revenus	-91.681,56	120.478,94	248,65	-1.486,14
Total des revenus	298.980,96	352.312,87	5.647,21	48.599,49
Charges				
Charges d'intérêts	-2.539,99	-1.678,17	-36,77	-340,07
Commission de gestion	-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
Frais de publication et de révision	-7.263,61	-3.569,73	-85,47	-808,34
Frais de composition, d'impression et d'envoi des rapports annuels et semestriels	-375,16	-232,65	-5,31	-49,70
Rémunération de l'Agent de registre et de transfert	-551,54	-313,50	-7,44	-69,75
Taxes nationales	-1.362,25	-780,17	-18,84	-178,70
Autres charges ¹⁾	-42.758,86	-25.345,12	-588,18	-5.482,07
Péréquation des charges	131.759,23	-173.317,27	-544,08	3.307,85
Total des charges	-420.888,94	-502.691,39	-11.760,84	-101.127,30
Charges nettes ordinaires	-121.907,98	-150.378,52	-6.113,63	-52.527,81
Total des frais sur encours (Total Expense Ratio) suisse hors commission de performance exprimé en pourcentage ²⁾ (pour la période allant du 1er juillet 2021 au 30 juin 2022)	1,25	1,26	2,03	1,87
Total des frais sur encours (Total Expense Ratio) suisse avec commission de performance exprimé en pourcentage ²⁾ (pour la période allant du 1er juillet 2021 au 30 juin 2022)	1,45	1,35	2,18	2,05
Commission de performance suisse exprimée en pourcentage ²⁾ (pour la période allant du 1er juillet 2021 au 30 juin 2022)	0,20	0,09	0,15	0,18

¹⁾ Ce poste se compose essentiellement de frais de gestion d'ordre général et de droits de licence.

²⁾ Voir les Notes au rapport.

	Catégorie de parts SIA USD-T EUR
Revenus	
Dividendes	6.829,21
Intérêts sur les emprunts	17.784,08
Produits de remboursement de retenues à la source	114,71
Intérêts bancaires	-2.692,33
Autres revenus	15,58
Péréquation des revenus	-839,28
Total des revenus	21.211,97
Charges	
Charges d'intérêts	-147,71
Commission de gestion	-26.864,14
Taxe d'abonnement	-1.197,29
Frais de publication et de révision	-352,26
Frais de composition, d'impression et d'envoi des rapports annuels et semestriels	-21,61
Rémunération de l'Agent de registre et de transfert	-30,63
Taxes nationales	-76,32
Autres charges ¹⁾	-2.411,72
Péréquation des charges	1.117,99
Total des charges	-29.983,69
Charges nettes ordinaires	-8.771,72
Total des frais sur encours (Total Expense Ratio) suisse hors commission de performance exprimé en pourcentage ²⁾ (pour la période du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021)	1,30
Total des frais sur encours (Total Expense Ratio) suisse avec commission de performance exprimé en pourcentage ²⁾ (pour la période du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021)	1,60
Commission de performance suisse exprimée en pourcentage ²⁾ (pour la période du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021)	0,30

¹⁾ Ce poste se compose essentiellement de frais de gestion d'ordre général et de droits de licence.

²⁾ Voir les Notes au rapport.

Variation du nombre de parts en circulation

	Catégorie de parts A Volume	Catégorie de parts T Volume	Catégorie de parts R-A* Volume	Catégorie de parts R-T* Volume
Parts en circulation en début d'exercice	9.849.236,798	4.165.081,636	58.601,279	288.276,690
Parts émises	82.509,708	827.762,248	2.142,833	21.230,541
Parts rachetées	-571.095,078	-975.856,049	-2.449,512	-60.025,287
Parts en circulation à la fin de la période sous revue	9.360.651,428	4.016.987,835	58.294,600	249.481,944

	Catégorie de parts CHF-A Volume	Catégorie de parts CHF-T Volume	Catégorie de parts SIA-A Volume	Catégorie de parts SIA-T Volume
Parts en circulation en début d'exercice	41.508,128	211.754,850	10.849,257	171.960,751
Parts émises	1.687,518	5.510,270	2.554,997	9.177,986
Parts rachetées	-3.808,251	-23.891,816	-4.123,938	-77.715,935
Parts en circulation à la fin de la période sous revue	39.387,395	193.373,304	9.280,316	103.422,802

	Catégorie de parts SIA CHF-T Volume	Catégorie de parts USD-A Volume	Catégorie de parts USD-T Volume	Catégorie de parts SIA USD-T Volume
Parts en circulation en début d'exercice	91.444,732	11.600,417	106.165,227	9.340,500
Parts émises	58.602,007	1.039,000	809,370	220,000
Parts rachetées	-165,000	-654,945	-10.425,971	-890,000
Parts en circulation à la fin de la période sous revue	149.881,739	11.984,472	96.548,626	8.670,500

* Les catégories de parts (R-A) et (R-T) sont exclusivement destinées à être distribuées en Italie, en France et en Espagne.

Composition de l'actif d'Ethna-AKTIV au 30 juin 2022

Composition de l'actif au 30 juin 2022

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

¹⁾ ANF = Actif net du fonds. En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

Composition de l'actif au 30 juin 2022

ISIN	Valeurs mobilières		Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période	Volume	Cours	Valeur de marché EUR	en % de l'ANF ¹⁾
Etats-Unis d'Amérique (suite)								
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
Valeurs mobilières négociées en Bourse							560.998.755,29	26,57
Valeurs mobilières cotées ou négociées sur des marchés réglementés								
Suisse								
CH0510341644	Sandpiper Digital Payments AG	CHF	0	0	8.991.901	0,0100	90.099,21	0,00
							90.099,21	0,00
Valeurs mobilières cotées ou négociées sur des marchés réglementés							90.099,21	0,00
Valeurs mobilières non cotées								
Luxembourg								
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
Suisse								
CH0046409444	Mountain Partners AG	CHF	0	0	440.431	11,0700	4.885.341,85	0,23
							4.885.341,85	0,23
Valeurs mobilières non cotées							116.837.397,07	5,53
Actions, droits et bons de jouissance							677.926.251,57	32,10

¹⁾ ANF = Actif net du fonds. En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

Composition de l'actif au 30 juin 2022

ISIN		Valeurs mobilières	Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période	Volume	Cours	Valeur de marché EUR	en % de l'ANF ¹⁾
Obligations								
Valeurs mobilières négociées en Bourse								
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 %	Suisse 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 %	République fédérale d'Allemagne Reg.S. v.19(2024)	50.000.000	0	50.000.000	98,8300	49.415.000,00	2,34
DE0001141802	0,000 %	République fédérale d'Allemagne 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. Fixto-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 %	États-Unis d'Amérique v.17(2024)	60.000.000	0	60.000.000	98,0547	56.154.254,84	2,66

¹⁾ ANF = Actif net du fonds. En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

Composition de l'actif au 30 juin 2022

ISIN		Valeurs mobilières	Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période	Volume	Cours	Valeur de marché EUR	en % de l'ANF ¹⁾
USD (suite)								
US91282CAP68	0,125 %	Etats-Unis d'Amérique v.20(2023)	0	0	50.000.000	96,3828	45.997.333,21	2,18
US91282CBC47	0,375 %	États-Unis d'Amérique v.20(2025)	85.000.000	0	85.000.000	90,7969	73.663.590,48	3,48
US912828ZW33	0,250 %	États-Unis d'Amérique v.20(2025)	55.000.000	0	55.000.000	91,7969	48.189.635,63	2,28
US91282CDD02	0,375 %	Etats-Unis d'Amérique v.21(2023)	0	0	50.000.000	96,6094	46.105.457,19	2,18
US91282CCN92	0,125 %	Etats-Unis d'Amérique v.21(2023)	0	0	60.000.000	96,9668	55.531.238,14	2,63
US91282CDA62	0,250 %	Etats-Unis d'Amérique v.21(2023)	50.000.000	0	50.000.000	96,6777	46.138.080,56	2,18
US91282CDG33	1,125 %	États-Unis d'Amérique v.21(2026)	85.000.000	0	85.000.000	91,7539	74.440.030,64	3,52
US91282CDK45	1,250 %	États-Unis d'Amérique v.21(2026)	100.000.000	0	100.000.000	92,1641	87.967.988,93	4,16
US91282CBT71	0,750 %	États-Unis d'Amérique v.21(2026)	100.000.000	0	100.000.000	91,4961	87.330.432,38	4,13
US91282CDQ15	1,250 %	États-Unis d'Amérique v.21(2026)	100.000.000	0	100.000.000	92,0000	87.811.396,39	4,15
US91282CBH34	0,375 %	États-Unis d'Amérique v.21(2026)	25.000.000	0	25.000.000	90,5938	21.617.292,64	1,02
US91282CEG24	2,250 %	États-Unis d'Amérique v.22(2024)	50.000.000	0	50.000.000	98,6348	47.072.046,39	2,23
US91282CDV00	0,875 %	États-Unis d'Amérique v.22(2024)	10.000.000	0	10.000.000	96,6660	9.226.497,66	0,44
							810.876.085,44	38,35
Valeurs mobilières négociées en Bourse							995.245.138,39	47,09
Nouvelles émissions dont la négociation en bourse est prévue								
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
Nouvelles émissions dont la négociation en bourse est prévue							6.189.290,83	0,29
Valeurs mobilières cotées ou négociées sur des marchés réglementés								
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⁾ ANF = Actif net du fonds. En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

Composition de l'actif au 30 juin 2022

ISIN		Valeurs mobilières	Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période	Volume	Cours	Valeur de marché EUR	en % de l'ANF 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
US00206RXX17	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

¹⁾ ANF = Actif net du fonds. En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

Composition de l'actif au 30 juin 2022

ISIN	Valeurs mobilières	Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période	Volume	Cours	Valeur de marché EUR	en % de l'ANF ¹⁾
USD (suite)							
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
US24422EVBW64	1,300 % John Deere Capital Corporation v.21(2026)	0	0	5.000.000	90,4030	4.314.355,25	0,20
US24422EVY21	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
US46625HCK33	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.	0	4.000.000	1.000.000	100,7150	961.296,17	0,05
US49271VAN01	2,250 % Keurig Dr Pepper Inc.	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⁾ ANF = Actif net du fonds. En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

Composition de l'actif au 30 juin 2022

ISIN	Valeurs mobilières	Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période	Volume	Cours	Valeur de marché EUR	en % de l'ANF ¹⁾	
USD (suite)								
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

¹⁾ ANF = Actif net du fonds. En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

Composition de l'actif au 30 juin 2022

ISIN		Valeurs mobilières	Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période	Volume	Cours	Valeur de marché EUR	en % de l'ANF 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 (suite)								
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
Valeurs mobilières cotées ou négociées sur des marchés réglementés							212.609.901,12	10,06
Obligations							1.214.044.330,34	57,44
Obligations convertibles								
Valeurs mobilières cotées ou négociées sur des marchés réglementés 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	0,08
Valeurs mobilières cotées ou négociées sur des marchés réglementés							3.700.000,00	0,18
Obligations convertibles							3.700.000,00	0,18
Portefeuille-titres							1.895.670.581,91	89,72
Options								
Positions longues								
USD								
Call on EUR/USD Août 2022/1,12			250.000.000	0	250.000.000		44.621,55	0,00
							44.621,55	0,00
Positions longues							44.621,55	0,00
Options							44.621,55	0,00
Contrats à terme								
Positions courtes								
EUR								
EUX 10YR Euro-Bund Future Septembre 2022			0	2.200	-2.200		12.438.074,00	0,59
							12.438.074,00	0,59

¹⁾ ANF = Actif net du fonds. En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

Composition de l'actif au 30 juin 2022

ISIN	Valeurs mobilières	Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période	Volume	Cours	Valeur de marché en EUR	en % de l'ANF ¹⁾
USD							
	CBT 20YR US Long Bond Future Septembre 2022	2.450	3.750	-1.300		-5.786.979,57	-0,27
	E-Mini S&P 500 Index Future Septembre 2022	0	3.200	-3.200		3.229.560,09	0,15
						-2.557.419,48	-0,12
	Positions courtes					9.880.654,52	0,47
	Contrats à terme					9.880.654,52	0,47
	Avoirs bancaires - Compte courant ²⁾					253.757.468,20	12,00
	Espèces					50.000.000,00	2,36
	Solde des autres créances et engagements					-95.109.527,46	-4,55
	Actif net du fonds en EUR					2.114.243.798,72	100,00

¹⁾ ANF = Actif net du fonds. En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

²⁾ Voir les Notes au rapport.

Opérations de change à terme

Les opérations de change à terme suivantes étaient en cours au 30 juin 2022 :

Devise	Contrepartie		Montant en devise	Valeur de marché EUR	en % de l'ANF ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Devises achetées	111.995.000,00	112.314.872,75	5,31
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Devises achetées	68.945.000,00	65.534.158,63	3,10
USD/EUR	Morgan Stanley Europe SE	Devises achetées	55.000.000,00	52.479.463,83	2,48
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Devises vendues	405.000,00	406.156,74	0,02
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Devises vendues	210.215.000,00	198.205.300,91	9,37
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Devises vendues	1.254.500.000,00	1.191.238.712,02	56,34
EUR/USD	Morgan Stanley Europe SE	Devises vendues	60.000.000,00	57.250.324,18	2,71

26

Contrats à terme

	Volume	Engagements EUR	en % de l'ANF ¹⁾
Positions courtes			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Septembre 2022	-2.200	-323.378.000,00	-15,30
		-323.378.000,00	-15,30
USD			
CBT 20YR US Long Bond Future Septembre 2022	-1.300	-169.913.858,93	-8,04
E-Mini S&P 500 Index Future Septembre 2022	-3.200	-583.563.997,33	-27,60
		-753.477.856,26	-35,64
Positions courtes		-1.076.855.856,26	-50,94
Contrats à terme		-1.076.855.856,26	-50,94

¹⁾ ANF = Actif net du fonds. En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

²⁾ Voir les Notes au rapport.

Entrées et sorties

du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022

Entrées et sorties du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022

Achats et ventes de valeurs mobilières, prêts sur reconnaissance de dette et produits dérivés, y compris les opérations sans mouvements de trésorerie, effectués pendant la période considérée dès lors qu'ils ne sont pas cités dans les états financiers.

ISIN	Valeurs mobilières		Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période
Actions, droits et bons de jouissance				
Valeurs mobilières négociées en Bourse				
Allemagne				
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	EUR	0	200.000
France				
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
Irlande				
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	19.000	19.000
Suisse				
CH0012032048	Roche Holding AG Droits de jouissance	CHF	0	65.000
Taiwan				
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	0	225.000
Etats-Unis d'Amérique				
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
Royaume-Uni				
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	0	540.000

27

Entrées et sorties du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022

Achats et ventes de valeurs mobilières, prêts sur reconnaissance de dette et produits dérivés, y compris les opérations sans mouvements de trésorerie, effectués pendant la période considérée dès lors qu'ils ne sont pas cités dans les états financiers.

ISIN	Valeurs mobilières		Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période
Valeurs mobilières cotées ou négociées sur des marchés réglementés				
Royaume-Uni				
GB00B0130H42	ITM Power Plc.	GBP	0	2.000.000
Obligations				
Valeurs mobilières négociées en Bourse				
EUR				
DE0001102416	0,250 %	République fédérale d'Allemagne Reg.S. v.17(2027)		0
DE0001102424	0,500 %	République fédérale d'Allemagne Reg.S. v.17(2027)	0	60.000.000
DE0001102523	0,000 %	République fédérale d'Allemagne Reg.S. v.20(2027)	0	109.000.000
DE0001141844	0,000 %	République fédérale d'Allemagne 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 %	Espagne Reg.S. v.20(2027)	0	50.000.000
ES0000012I08	0,000 %	Espagne 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 %	États-Unis d'Amérique v.19(2029)	90.000.000	90.000.000
US912828YB05	1,625 %	États-Unis d'Amérique v.19(2029)	90.000.000	90.000.000
US912828ZX16	0,125 %	États-Unis d'Amérique v.20(2022)	0	50.000.000
US912828ZR48	0,125 %	États-Unis d'Amérique v.20(2022)	0	60.000.000
US912796N398	0,000 %	États-Unis d'Amérique v.21(2022)	0	65.000.000
US912796G459	0,000 %	États-Unis d'Amérique v.21(2022)	0	50.000.000
US91282CBU45	0,125 %	États-Unis d'Amérique v.21(2023)	65.000.000	65.000.000
US91282CDP32	1,375 %	États-Unis d'Amérique v.21(2028)	90.000.000	90.000.000
US91282CDW82	1,750 %	États-Unis d'Amérique v.22(2029)	90.000.000	90.000.000
Nouvelles émissions dont la négociation en bourse est prévue				
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
Valeurs mobilières cotées ou négociées sur des marchés réglementés				
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

Entrées et sorties du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022

Achats et ventes de valeurs mobilières, prêts sur reconnaissance de dette et produits dérivés, y compris les opérations sans mouvements de trésorerie, effectués pendant la période considérée dès lors qu'ils ne sont pas cités dans les états financiers.

ISIN	Valeurs mobilières		Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période
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 %	RockcliffEnergy 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
Nouvelles émissions dont la négociation en bourse est prévue				
EUR				
XS2346563500	6,125 %	Marcolin S.p.A. Reg.S. v.21(2026)	100.000	100.000

Entrées et sorties du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022

Achats et ventes de valeurs mobilières, prêts sur reconnaissance de dette et produits dérivés, y compris les opérations sans mouvements de trésorerie, effectués pendant la période considérée dès lors qu'ils ne sont pas cités dans les états financiers.

ISIN	Valeurs mobilières	Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période
USD			
US88032WBA36	2,880 % Tencent Holdings Ltd. 144A v.21(2031)	0	2.000.000
Valeurs mobilières non cotées			
USD			
US12598FAA75	8,625 % CPI Card Group Inc. 144A v.21(2026)	0	2.000.000
Parts de fonds d'investissement ¹⁾			
Irlande			
US00737WAA71	5,500 % Adtalem Escrow Corporation 144A v.21(2028)	1.000.000	1.000.000
US00973RAG83	2,875 % Aker BP ASA 144A v.20(2026)	0	1.000.000
Luxembourg			
DE000A3H2WQ0	1,500 % Delivery Hero SE/Delivery Hero SE Reg.S. CV v.20(2028)	0	1.000.000
Options			
USD			
	Put on EUR/USD Août 2022/1,120	250.000.000	250.000.000
Contrats à terme			
EUR			
	DAX Index Future Mars 2022	460	460
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Mars 2022	1.650	1.650
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juin 2022	2.200	2.200
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juin 2022	1.250	1.250
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Juin 2022	4.500	4.500
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Septembre 2022	6.000	6.000
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juin 2022	500	500
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Septembre 2022	3.350	3.350
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Future Juin 2022	2.850	2.850
	CBT 10YR US T-Bond Future Mars 2022	2.300	0
	CBT 10YR US T-Bond Future Septembre 2022	3.300	3.300
	CBT 20YR US Long Bond Future Juin 2022	3.000	3.000
	CBT 5YR US T-Bond Future Juin 2022	5.575	5.575
	E-Mini S&P 500 Index Future Juin 2022	5.900	5.900
	E-Mini S&P 500 Index Future Mars 2022	820	820
	Nasdaq 100 Index Future Juin 2022	500	500
	Nasdaq 100 Index Future Mars 2022	450	450
	Nasdaq 100 Index Future Septembre 2022	1.000	1.000

¹⁾ Les informations relatives aux commissions de souscription et de rachat ainsi qu'au montant maximal de la commission de gestion applicables aux parts de fonds cible peuvent être obtenues gratuitement sur simple demande auprès du siège de la Société de gestion, du dépositaire et des agents payeurs.

Taux de change

A des fins d'évaluation, la valeur des actifs libellés en devise étrangère est convertie en euros sur la base des taux de change suivants au 30 juin 2022.

Livre sterling	GBP	1	0,8642
Yen japonais	JPY	1	143,3463
Couronne norvégienne	NOK	1	10,3326
Franc suisse	CHF	1	0,9980
Dollar US	USD	1	1,0477



Notes au rapport semestriel au 30 juin 2022

1.) Généralités

Le fonds commun de placement Ethna-AKTIV est géré par ETHENEA Independent Investors S.A. conformément au règlement de gestion du fonds. Le règlement de gestion est entré en vigueur pour la première fois le 28 janvier 2002. Le règlement de gestion a été déposé au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg et un renvoi au dépôt a été publié le 2 mars 2002 au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, le journal officiel du Grand-Duché de Luxembourg (le « Mémorial »). Le 1er juin 2016, le Mémorial a été remplacé par une nouvelle plateforme d'information du Registre de commerce et des sociétés du Luxembourg, le Recueil électronique des sociétés et associations (« RESA »). Le règlement de gestion a été modifié pour la dernière fois le 1er janvier 2020 et a été publié dans le RESA.

Ethna-AKTIV est un Fonds Commun de Placement de droit luxembourgeois constitué pour une durée indéterminée sous la forme d'un fonds sans compartiments conformément à la partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif, dans sa version actuellement en vigueur (la « Loi du 17 décembre 2010 »).

La Société de gestion du fonds est ETHENEA Independent Investors S.A. (la « Société de gestion »), une société anonyme de droit luxembourgeois sise au 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Elle a été constituée le 10 septembre 2010 pour une durée illimitée. Ses statuts ont été publiés dans le Mémorial le 15 septembre 2010. Les modifications des statuts de la Société de gestion ont pris effet au 1er janvier 2015 et ont été publiées au Mémorial le 13 février 2015. La Société de gestion est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro R.C.S. Les catégories de parts (R-A) et (R-T) sont exclusivement destinées à être distribuées en Italie, en France et en Espagne.

La Société de gestion du fonds est ETHENEA Independent Investors S.A. (la « Société de gestion »), une société anonyme de droit luxembourgeois sise au 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Elle a été constituée le 10 septembre 2010 pour une durée illimitée. Ses statuts ont été publiés dans le Mémorial le 15 septembre 2010. Les modifications des statuts de la Société de gestion ont pris effet au 1er janvier 2015 et ont été publiées au Mémorial le 13 février 2015. La Société de gestion est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro R.C.S. Les catégories de parts (R-A) et (R-T) sont exclusivement destinées à être distribuées en Italie, en France et en Espagne.

2.) Principales règles comptables et d'évaluation ; calcul de la valeur nette d'inventaire

Le présent rapport est établi sous la responsabilité du Conseil d'administration de la Société de gestion, conformément aux dispositions légales et aux règlements relatifs à l'établissement et à la présentation des rapports en vigueur au Luxembourg.

1. L'actif net du fonds est libellé en euros (EUR) (la « Devise de référence »).
2. La valeur d'une part (« valeur nette d'inventaire ») est exprimée dans la devise figurant dans l'annexe au prospectus (« Devise du fonds ») dès lors qu'aucune devise différente de la devise du fonds n'est précisée dans l'annexe au prospectus pour d'éventuelles catégories de parts émises ultérieurement (« Devise des catégories de parts »).
3. La valeur nette d'inventaire est calculée par la Société de gestion ou par un mandataire désigné par celle-ci sous la surveillance du dépositaire chaque jour qui est un jour ouvrable bancaire au Luxembourg, à l'exception des 24 et 31 décembre de chaque année (« Jour d'évaluation »), et est arrondie au centième. La Société de gestion peut déroger à cette règle pour le fonds, en tenant compte du fait que la valeur nette d'inventaire doit être calculée au moins deux fois par mois.
La Société de gestion peut toutefois décider de calculer la valeur nette d'inventaire les 24 et 31 décembre d'une année sans que le calcul effectué soit considéré comme un calcul de la valeur nette d'inventaire un jour d'évaluation au sens de la phrase 1 précédente du présent point 3. Par conséquent, les investisseurs ne peuvent demander la souscription, le rachat ni la conversion de parts sur la base d'une valeur nette d'inventaire calculée le 24 et/ou le 31 décembre d'une année.
4. Pour calculer la valeur nette d'inventaire, la valeur des actifs du fonds, minorée des engagements de ce dernier (« Actif net du fonds »), est calculée chaque jour d'évaluation, puis divisée par le nombre de parts du fonds en circulation ce jour d'évaluation.
5. Lorsque des informations sur la situation globale de l'actif du fonds doivent figurer dans les rapports annuels et semestriels ainsi que dans d'autres statistiques financières conformément à des dispositions légales ou aux règles énoncées dans le règlement de gestion, les actifs du fonds sont convertis dans la devise de référence. L'actif net du fonds est déterminé selon les principes énoncés ci-après :

- a) les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, instruments financiers dérivés et autres investissements admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs sont évalués au dernier cours disponible permettant une évaluation fiable du jour de Bourse précédant le jour d'évaluation.

La Société de gestion peut déterminer pour le fonds que les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, instruments financiers dérivés et autres investissements admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs sont évalués au dernier cours de clôture disponible permettant une évaluation fiable. Cette disposition est mentionnée dans le prospectus du fonds. Si des valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, instruments financiers dérivés ou autres investissements sont admis à la cote officielle de plusieurs Bourses de valeurs, l'évaluation s'effectue sur la base du cours de la Bourse présentant la plus forte liquidité.

- b) Les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, instruments financiers dérivés et autres investissements qui ne sont pas admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs (ou dont le cours boursier n'est pas considéré comme représentatif, du fait par exemple d'un manque de liquidité) mais qui sont négociés sur un marché réglementé, sont évalués à un prix qui ne sera pas inférieur au cours acheteur ni supérieur au cours vendeur du jour de transaction précédant le jour d'évaluation et que la Société de gestion juge en toute bonne foi comme étant le meilleur cours de réalisation possible.

La Société de gestion peut déterminer pour le fonds que les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, instruments financiers dérivés et autres investissements qui ne sont pas admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs (ou dont le cours boursier n'est pas considéré comme représentatif, du fait par exemple d'un manque de liquidité) mais qui sont négociés sur un marché réglementé, sont évalués au dernier prix disponible sur ce dernier, et que la Société de gestion juge en toute bonne foi comme étant le meilleur cours de réalisation possible pour ces titres. Cette disposition est mentionnée dans le prospectus du fonds.

- c) les produits dérivés négociés de gré à gré sont évalués quotidiennement sur une base définie par la Société de gestion et vérifiable.
- d) les parts d'OPCVM ou d'OPC sont en principe évaluées au dernier prix de rachat constaté avant le jour d'évaluation, ou au dernier cours disponible permettant une évaluation fiable. Si le rachat de parts d'autres fonds est suspendu ou qu'aucun prix de rachat n'est défini, les parts concernées sont évaluées, comme tous les autres actifs, à leur valeur de marché, qui sera déterminée en toute bonne foi par la Société de gestion selon les règles de valorisation généralement reconnues et contrôlables.
- e) si les cours ne reflètent pas les conditions du marché, si les instruments financiers mentionnés au point b) ne sont pas négociés sur un marché réglementé ou en l'absence de cours pour les instruments financiers autres que ceux spécifiés aux points a) à d), ces instruments financiers, au même titre que l'ensemble des autres actifs autorisés par la loi, seront évalués à leur valeur de marché, telle que déterminée en toute bonne foi par la Société de gestion selon des normes d'évaluation généralement reconnues et contrôlables (par ex. modèles d'évaluation adaptés aux conditions de marché en vigueur).
- f) les liquidités sont évaluées à leur valeur nominale majorée des intérêts.
- g) les créances, par exemple les créances en intérêts et les engagements différés, sont normalement estimées à leur valeur nominale.
- h) la valeur de marché des valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, instruments financiers dérivés et autres actifs libellés dans une devise autre que celle du fonds est convertie dans la devise du fonds au taux de change du jour de Bourse précédant le jour d'évaluation sur la base du fixing WM/Reuters communiqué à 17 heures (16 heures, heure de Londres). Les gains et pertes découlant de transactions sur devises sont ajoutés ou déduits.

La Société de gestion peut déterminer pour le fonds que les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, instruments financiers dérivés et autres actifs libellés dans une devise autre que celle du fonds sont convertis dans la devise du fonds au taux de change du jour d'évaluation. Les gains et pertes découlant de transactions sur devises sont ajoutés ou déduits. Cette disposition est mentionnée dans le prospectus du fonds.

L'actif net du fonds est réduit du montant des distributions versées, le cas échéant, à ses investisseurs.

6. Le calcul de la valeur nette d'inventaire est effectué conformément aux critères cités ci-dessus. Lorsque des catégories de parts ont été créées au sein du fonds, le calcul de la valeur nette d'inventaire y afférent est effectué séparément pour chaque catégorie de parts conformément aux critères cités ci-dessus.

Les tableaux publiés dans le présent rapport peuvent présenter, pour des raisons mathématiques, des différences d'arrondis de plus ou moins un nombre entier (devise, pourcentage, etc.).

3.) Fiscalité

Fiscalité du fonds

Du point de vue des autorités fiscales luxembourgeoises, le fonds, en sa qualité de fonds de placement, est dépourvu de la personnalité juridique et fiscalement transparent.

Le fonds n'est assujéti au Grand-Duché de Luxembourg à aucun impôt sur les revenus et bénéfices. L'actif du fonds n'est assujéti, au Grand-Duché de Luxembourg, qu'à la taxe d'abonnement, qui s'élève actuellement à 0,05 % par an. Une taxe d'abonnement réduite de 0,01 % p.a. s'applique (i) aux catégories de parts dont les parts sont exclusivement émises à l'intention d'investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 de la loi du 17 décembre 2010, (ii) aux fonds dont l'objectif exclusif consiste à investir dans des instruments du marché monétaire, des dépôts à terme auprès d'institutions de crédit, ou les deux. La taxe d'abonnement est payable trimestriellement sur la base de l'actif net du fonds à la fin de chaque trimestre. Le pourcentage de la taxe d'abonnement applicable au fonds ou aux catégories de parts est indiqué dans l'annexe au prospectus.

Une exonération de la taxe d'abonnement s'applique notamment lorsque l'actif du fonds est investi dans d'autres fonds de placement de droit luxembourgeois eux-mêmes assujettis à la taxe d'abonnement.

Les revenus du fonds (en particulier les intérêts et les dividendes) peuvent être soumis à un impôt à la source ou à une taxe d'évaluation dans les pays dans lesquels l'actif du fonds est investi. Le fonds peut également être assujéti à un impôt sur les plus-values réalisées ou non réalisées de ses placements dans le pays source.

Les distributions du fonds ainsi que les bénéfices de sa liquidation ou les plus-values de sa vente ne sont soumis à aucun impôt à la source au Grand-Duché de Luxembourg. Ni le dépositaire ni la Société de gestion ne sont tenus de demander des attestations fiscales.

Fiscalité des revenus découlant des parts du fonds de placement détenues par l'investisseur

Les actionnaires qui ne résident pas ou n'ont jamais résidé fiscalement au Grand-Duché de Luxembourg et qui n'y possède pas d'établissement stable ni de représentant permanent, ne sont pas soumis à l'impôt sur les bénéfices luxembourgeois au titre des revenus perçus sur les parts qu'ils détiennent dans le fonds ou des gains réalisés sur la vente de celles-ci.

Les personnes physiques qui résident fiscalement au Grand-Duché de Luxembourg sont assujétiées à l'impôt sur le revenu progressif luxembourgeois. Les sociétés ayant leur résidence fiscale au Grand-duché de Luxembourg sont soumises à l'impôt sur les sociétés au titre des revenus distribués par les parts du fonds.

34 Les personnes intéressées et les investisseurs sont invités à s'informer et à prendre conseil auprès de tiers, notamment d'un conseiller fiscal, sur les lois et les règlements qui s'appliquent à la fiscalité de l'actif du fonds, à la souscription, à l'achat, à la détention, au rachat ou au transfert de parts.

4.) Affectation des revenus

Les revenus de la catégorie de parts (T), de la catégorie de parts (R-T), de la catégorie de parts (CHF-T), de la catégorie de parts (SIA-T), de la catégorie de parts (SIA CHF-T), de la catégorie de parts (SIA USD-T) et de la catégorie de parts (USD-T) seront capitalisés. Ceux de la catégorie de parts (A), de la catégorie de parts (R-A), de la catégorie de parts (CHF-A), de la catégorie de parts (SIA-A) et de la catégorie de parts (USD-A) seront distribués. La distribution est réalisée à la fréquence définie par la Société de gestion en tant que de besoin. De plus amples informations sur l'affectation des résultats figurent dans le prospectus.

Catégorie de parts (R-A)

Indépendamment des revenus et de la performance, une distribution correspondant à un taux fixe de 3 % de la valeur nette d'inventaire de la catégorie de parts (R-A) à la fin de l'exercice sera réalisée chaque année, sous réserve que l'actif net total du fonds ne tombe pas en dessous de 1.250.000,- euros du fait de cette distribution.

5.) Informations relatives aux commissions et charges

Des informations relatives aux commissions de gestion et de dépositaire sont disponibles dans le prospectus en vigueur.

6.) Péréquation des revenus et charges

Le résultat net ordinaire intègre une péréquation des revenus et des charges. Cette péréquation des revenus et des charges a été appliquée, au cours de la période considérée, à tous les revenus nets constatés que le souscripteur de parts paie dans le cadre du prix de souscription et que le cédant perçoit dans le cadre du prix de rachat.

7.) Comptes courants (avoirs et engagements bancaires) du fonds

Tous les comptes courants du fonds (y compris ceux libellés dans des devises différentes) qui ne forment en fait et en droit que les éléments d'un compte courant unique, sont présentés dans la composition de l'actif net du fonds en tant que compte courant unique.

Les comptes courants en devises étrangères sont convertis, le cas échéant, dans la devise du fonds.

Les conditions du compte unique concerné servent de base au calcul des taux.

8.) Commission de performance

La Société de gestion reçoit une rémunération en fonction de la performance (la « commission de performance ») de 20 % de la performance supérieure à 5 % (le taux plancher ou « hurdle rate »). Cette commission peut être prélevée sur la catégorie de parts concernée du fonds à la fin de l'exercice. L'augmentation de valeur concernée est calculée selon la méthode de l'accroissement net du capital, c'est-à-dire que le calcul est effectué pour le fonds sur la base de la valeur nette d'inventaire par part à la fin du dernier exercice antérieur pour lequel une participation aux bénéfices a été distribuée. Durant l'année d'émission des parts, le calcul se fait sur la base du prix d'émission initial.

Si la valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice écoulé présente une augmentation par rapport à la valeur nette d'inventaire à la fin de l'exercice précédent mais que le Hurdle Rate n'est pas dépassé, cette dernière valeur nette par part de l'exercice écoulé devient le High Watermark pour l'exercice suivant.

En cas de réductions nettes de valeur durant un exercice, celles-ci sont à reporter pour le calcul de la commission de performance des exercices suivants et devront alors être prises en compte, en ce sens qu'aucune commission de performance n'est versée tant que la valeur nette par part est inférieure au niveau ayant donné lieu pour la dernière fois au paiement d'une commission de performance.

Les commissions s'entendent hors TVA éventuelle.

Aucune commission de performance n'est due pour la période sous revue allant du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022.

9.) Informations à l'attention des investisseurs suisses

a.) Numéros de valeurs :

Catégorie de parts (A) Ethna-AKTIV N° de valeur 1379668
 Catégorie de parts (T) Ethna-AKTIV N° de valeur 10383972
 Catégorie de parts (CHF-A) Ethna-AKTIV N° de valeur 13683768
 Catégorie de parts (CHF-T) Ethna-AKTIV N° de valeur 13684372
 Catégorie de parts (SIA-A) Ethna-AKTIV N° de valeur 19770878
 Catégorie de parts (SIA-T) Ethna-AKTIV N° de valeur 19770870
 Catégorie de parts (SIA CHF-T) Ethna-AKTIV N° de valeur 22829764
 Catégorie de parts (USD-A) Ethna-AKTIV N° de valeur 22829766
 Catégorie de parts (USD-T) Ethna-AKTIV N° de valeur 22829774
 Catégorie de parts (SIA USD-T) Ethna-AKTIV N° de valeur 22829881

b.) Total des frais sur encours (*Total Expense Ratio*, TER) en vertu de la Directive de l'Asset Management Association Switzerland du 16 mai 2008 (version du 5 août 2021) :

35

Les commissions et frais liés à la gestion des organismes de placement collectif doivent être communiqués en utilisant l'indicateur mondialement connu sous le terme « Total Expense Ratio » (TER). Ce ratio exprime rétrospectivement la totalité des commissions et frais prélevés en continu sur les actifs des organismes de placement collectif (charges d'exploitation) sous la forme d'un pourcentage des actifs nets ; il est en principe calculé selon la formule suivante :

$$\% \text{ de TER} = \frac{\text{Total charges d'exploitation en UC}^*}{\text{Actif net moyen en UC}^*} \times 100$$

* UC = Unités dans la monnaie de compte des organismes de placement collectif

S'agissant de fonds nouvellement créés, le TER est calculé pour la première fois sur la base du compte de résultat publié dans le premier rapport annuel ou semestriel.

Le cas échéant, les charges d'exploitation doivent être converties sur une période mensuelle de 12 mois. La moyenne de la valeur de fin de mois de la période considérée fait office de valeur moyenne applicable à l'actif du fonds.

$$\text{Charges d'exploitation annualisées exprimées en UC}^* = \frac{\text{Charges d'exploitation exprimées en n mois}}{N} \times 12$$

* UC = Unités dans la monnaie de compte des organismes de placement collectif

En vertu de la Directive de l'Asset Management Association Switzerland du 16 mai 2008 (version du 5 août 2021), les TER suivants ont été établis pour la période comprise entre le 1er janvier 2021 et le 30 juin 2022 :

Ethna-AKTIV	TER suisse en % sans commission de performance	TER suisse en % avec commission de performance
Catégorie de parts (A)	1,85	1,88
Catégorie de parts (T)	1,84	1,87
Catégorie de parts (CHF-A)	1,85	1,85
Catégorie de parts (CHF-T)	1,86	1,86
Catégorie de parts (SIA-A)	1,25	1,37
Catégorie de parts (SIA-T)	1,25	1,45
Catégorie de parts (SIA-CHF-T)	1,26	1,35
Catégorie de parts (USD-A)	2,03	2,18
Catégorie de parts (USD-T)	1,87	2,05
Catégorie de parts (SIA-USD-T)	1,30	1,60

c.) Informations à l'attention des investisseurs

Des commissions pour la distribution du fonds de placement (frais de gestion de portefeuille) peuvent être versées aux distributeurs et aux gérants de portefeuille sur la commission de gestion du fonds. Des rétrocessions imputées sur la commission de gestion peuvent être octroyées aux investisseurs institutionnels détenant, du point de vue économique, les parts du fonds pour des tiers.

d.) Modifications apportées au prospectus au cours de l'exercice

Les publications relatives à des modifications apportées au prospectus au cours de l'exercice seront mises à disposition sur demande sur le site www.swissfunddata.ch.

10.) Événements importants au cours de la période sous revue

Le prospectus a été retravaillé avec effet au 1er janvier 2022. Les modifications suivantes ont été apportées :

- Mise en application du règlement sur la taxonomie

- Mise en application des orientations de l'AEMF concernant les commissions de performance
- Ajustements de forme

Le prospectus a été modifié avec effet au 1^{er} mai 2022. Les principales incidences négatives (Principal Adverse Impact, PAI) seront désormais prises en considération dans le fonds.

Conflit russo-ukrainien

Sous l'effet des mesures prises dans le monde entier en réaction à l'entrée de troupes russes en Ukraine fin février 2022, les places boursières européennes, en particulier, ont enregistré des pertes significatives. À moyen terme, les marchés financiers et l'économie mondiale font face à un avenir marqué principalement par l'incertitude. Il est impossible d'anticiper les conséquences du conflit qui se poursuit en Ukraine sur l'actif du fonds. Le fonds ne possédait ni ne possède aucun investissement lié à la Russie ou à la Biélorussie et n'a pas été touché par les sanctions, mais il n'a pas pu échapper entièrement aux conséquences générales sur les marchés mondiaux.

Au moment de l'établissement du présent rapport, de l'avis de la Société de gestion, il n'existait aucune raison de s'opposer au maintien en activité du fonds et le fonds ne présentait aucun problème de valorisation ni de liquidité.

La Société de gestion a mis en place des mesures de surveillance et des contrôles qui permettent d'évaluer en temps réel les incidences sur le fonds.

36

Informations liées à la pandémie de COVID19

Le 11 mars 2020, l'Organisation mondiale de la Santé (« OMS ») a déclaré que l'épidémie de coronavirus (COVID19) avait atteint le stade de pandémie mondiale. La dernière pandémie en date était celle du virus H1N1 en 2009/2010, il y a plus de 10 ans.

L'épidémie de COVID19, apparue en Chine fin décembre 2019, est avant tout une catastrophe humanitaire, qui a toutefois également des répercussions sensibles sur le développement économique mondial depuis mars 2020, suite à la prise de mesures de confinement de grande envergure dans le monde entier. Les pertes journalières record enregistrées par la quasi-totalité des grands indices en mars 2020 ne sont ici qu'un indicateur parmi d'autres.

Les conséquences du COVID19 ont dès lors également un impact concret sur la performance du fonds :

1. La gestion de crise mise en œuvre par l'ensemble des partenaires contractuels du fonds permet de poursuivre les opérations quotidiennes de manière inchangée. Tous les prestataires de services du fonds (notamment la Société de gestion, l'administration centrale, le dépositaire, l'agent de registre et de transfert, l'agent payeur et le gestionnaire du fonds) peuvent continuer à gérer le fonds normalement grâce à la possibilité illimitée de recourir au télétravail. En cas d'interdictions de sortie générales, de fermeture des frontières ou de mesures d'envergure qui n'étaient pas encore en vigueur au Luxembourg à la date de l'opinion d'audit, la poursuite sans restriction de la gestion du fonds serait garantie. Par ailleurs, si l'épidémie de COVID19 se propage, donnant lieu à un plus grand nombre de congés maladie au sein du personnel, tous les partenaires contractuels du fonds disposeront néanmoins encore d'un nombre suffisant d'employés pour pouvoir continuer à remplir leurs obligations contractuelles. Chaque membre d'une équipe est suffisamment bien formé et en mesure d'assumer les tâches de collègues en congé maladie.
2. La Société de gestion du fonds est responsable de la gestion des risques du fonds. Dans ce contexte, ETHENEA Independent Investors S.A. surveille notamment de plus en plus les transactions portant sur les actions du fonds, en particulier en ce qui concerne les rachats importants, et réagira en conséquence si nécessaire. Bien que le fonds soit en règle générale constitué d'actifs pouvant être liquidés rapidement, il existe un certain risque que les demandes de rachat importantes ne puissent être honorées dans les conditions de marché extrêmes de la crise. Si un tel événement est prévisible au niveau des rachats, la Société de gestion peut suspendre les transactions sur les parts. Si le montant des rachats effectués est tel qu'il nécessiterait la liquidation du fonds, la Société de gestion prendra les mesures appropriées pour assurer l'égalité de traitement de tous les investisseurs du fonds.
3. Les informations sur les dernières évolutions du marché du fonds sont disponibles à tout moment sur le site Internet de la Société de gestion www.ethenea.com et sur demande. Si d'autres événements sont organisés pour expliquer les récentes évolutions du marché du fonds, tous les investisseurs en seront informés en temps utile. Tous les documents relatifs aux événements d'information seront également disponibles ultérieurement sur demande auprès de la Société de gestion.

Aucune modification ni aucun autre événement majeurs n'ont eu lieu au cours de la période sous revue.

11.) Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

En sa qualité de société de gestion d'Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), ETHENEA Independent Investors S.A. entre par définition dans le champ d'application du Règlement (UE) 2015/2365 du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2015 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n° 648/2012 (« SFTR »).

Au cours de la période sous revue du fonds d'investissement, aucune opération de financement sur titres ni aucun swap sur rendement total au sens dudit règlement n'ont été utilisés. Par conséquent, aucune information au sens de l'article 13 du règlement susmentionné ne doit être communiquée aux investisseurs dans le présent rapport.

Des détails relatifs à la stratégie d'investissement et aux instruments financiers utilisés par le fonds d'investissement sont disponibles dans le prospectus en vigueur et peuvent être obtenus gratuitement sur le site Internet de la Société de gestion, www.ethenea.com.

Gestion, distribution et conseil

37

Société de gestion :	ETHENEA Independent Investors S.A. 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
Gérants de la Société de gestion :	Thomas Bernard Frank Hauprich Josiane Jennes
Conseil d'administration de la Société de gestion (organe de direction) :	
Président :	Thomas Bernard ETHENEA Independent Investors S.A.
Administrateurs :	Skender Kurtovic ETHENEA Independent Investors S.A. Nikolaus Rummler IPConcept (Luxemburg) S.A.
Réviseur d'entreprises agréé du fonds et de la Société de gestion :	Ernst & Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg
Dépositaire :	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxembourg
Gestionnaire du fonds :	ETHENEA Independent Investors S.A. 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
Agent d'administration centrale, Agent de registre et de transfert :	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxembourg

**Agent payeur au
Grand-Duché de Luxembourg :**

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

**Informations à l'attention des investisseurs en
République fédérale d'Allemagne:**

Agent payeur et d'information :

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

**Informations à l'attention des investisseurs en
Autriche :**

38

**Etablissement de crédit au sens de l'article 141,
paragraphe 1 de la loi fédérale sur les fonds de
placement (InvFG) de 2011 :**

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

**Agent auprès duquel les porteurs de parts peuvent
obtenir les informations requises au sens de
l'article 141 de l'InvFG 2011 :**

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

**Représentant fiscal national au sens de l'article
186, paragraphe 2, ligne 2 de l'InvFG 2011 :**

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

**Informations à l'attention des investisseurs en
Suisse :**

Représentant en Suisse :

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

Agent payeur en Suisse :

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

Informations à l'attention des investisseurs en Belgique :

Les catégories de parts (T) et (SIA-T) sont autorisées à la distribution publique en Belgique. Les parts des autres catégories de parts ne peuvent être distribuées publiquement aux investisseurs en Belgique.

Agent payeur et distributeur :

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

Distributeur :

DEUTSCHE BANK AG
Brussels branch, Av. Marnix 13 - 15
B-1000 Bruxelles

Avis aux investisseurs de la Principauté du Liechtenstein :**Agent payeur :**

SIGMA Bank AG
Feldkircher Strasse 2
FL-9494 Schaan

Informations à l'attention des investisseurs en Italie :**Agent payeur :**

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

Informations à l'attention des investisseurs en Espagne :**Agent payeur :**

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

Informations à l'attention des investisseurs en France :**Agent payeur :**

Caceis Bank
1/3 Place Valhubert
F-75013 Paris

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

