

Ethna-GLOBAL Defensiv

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. Juni 2013

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

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

R.C.S. Luxemburg B 155427



ETHENEA

managing the Ethna Funds

Inhalt

	Seite
Geographische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Ethna-GLOBAL Defensiv	2
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-GLOBAL Defensiv	5
Vermögensaufstellung des Ethna-GLOBAL Defensiv zum 30. Juni 2013	7
	+
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2013 bis zum 30. Juni 2013	24
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2013	26
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	29

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

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

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

Geographische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Ethna-GLOBAL Defensiv

2 Halbjahresbericht
1. Januar 2013 - 30. Juni 2013

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse T	Anteilklasse SIA-A
WP-Kenn-Nr.:	A0LF5Y	A0LF5X	A1KANR
ISIN-Code:	LU0279509904	LU0279509144	LU0868353987
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,50 %	bis zu 2,50 %	bis zu 2,50 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,90 % p.a.	0,90 % p.a.	0,60 % p.a.
Mindestanlage:	keine	keine	2.000.000,00 EUR
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	100.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geographische Länderaufteilung	
Vereinigte Staaten von Amerika	9,85 %
Niederlande	6,12 %
Großbritannien	5,53 %
Deutschland	5,25 %
Cayman Inseln	4,39 %
Supranationale Institutionen	4,24 %
Österreich	3,99 %
Schweiz	3,43 %
Luxemburg	3,18 %
Frankreich	3,03 %
Irland	3,00 %
Südkorea	2,35 %
Belgien	2,31 %
Australien	2,30 %
Spanien	1,95 %
Singapur	1,59 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,51 %
Jungferninseln (GB)	1,40 %
Indien	1,18 %
Bermudas	1,15 %
Türkei	1,07 %
Südafrika	0,82 %
Chile	0,80 %
Hongkong	0,64 %
Japan	0,59 %
Malaysia	0,55 %
Portugal	0,46 %
Neuseeland	0,44 %
Norwegen	0,39 %
Bahrain	0,38 %
Italien	0,37 %
Tschechische Republik	0,37 %
Mexiko	0,28 %
Schweden	0,27 %
Finnland	0,24 %
Ägypten	0,22 %
Kroatien	0,20 %
Brasilien	0,19 %
China	0,18 %
Liechtenstein	0,14 %
Jersey	0,11 %
Kanada	0,11 %
Israel	0,04 %
Europäische Gemeinschaft	0,02 %
Dänemark	0,01 %
Indonesien	0,01 %
Litauen	0,01 %
Polen	0,01 %
Slowakei	0,01 %
Wertpapiervermögen	76,68 %
Terminkontrakte	0,20 %
Festgelder	3,70 %
Bankguthaben	39,58 %
Bankverbindlichkeiten	-20,69 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,53 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Banken	24,90 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,61 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen *	5,60 %
Versorgungsbetriebe	5,09 %
Versicherungen	4,98 %
Sonstiges	4,23 %
Energie	4,20 %
Investitionsgüter	3,70 %
Transportwesen	3,22 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,35 %
Hardware & Ausrüstung	1,93 %
Software & Dienste	1,86 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,85 %
Automobile & Komponenten	1,06 %
Groß- und Einzelhandel	0,82 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,82 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,78 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,45 %
Immobilien	0,37 %
Medien	0,37 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,29 %
Verbraucherdienste	0,19 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,01 %
Wertpapiervermögen	76,68 %
Terminkontrakte	0,20 %
Festgelder	3,70 %
Bankguthaben	39,58 %
Bankverbindlichkeiten	-20,69 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,53 %
	100,00 %

* inklusive Staatsanleihen

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-GLOBAL Defensiv

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 30. Juni 2013

5

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 631.457.804,12)	622.310.610,77
Bankguthaben	321.235.045,01
Festgelder	30.000.000,00
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.647.715,02
Zinsforderungen	8.167.761,76
Dividendenforderungen	38.458,58
Forderungen aus Absatz von Anteilen	3.308.435,40
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	12.472.909,91
Forderungen aus Devisengeschäften	161.813.497,36
Sonstige Forderungen *	3.196.140,84
	1.164.190.574,65
Bankverbindlichkeiten	-167.897.757,26
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.018.372,87
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-3.078.480,95
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-18.355.857,59
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-160.622.495,84
Sonstige Passiva **	-699.631,46
	-352.672.595,97
Netto-Fondsvermögen	811.517.978,68

* Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	414.426.124,38 EUR
Umlaufende Anteile	3.101.906,311
Anteilwert	133,60 EUR

Anteilklasse T	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	394.619.701,80 EUR
Umlaufende Anteile	2.700.921,694
Anteilwert	146,11 EUR

Anteilklasse SIA-A	
6 Anteiliges Netto-Fondsvermögen	2.472.152,50 EUR
Umlaufende Anteile	4.949,860
Anteilwert	499,44 EUR

Vermögensaufstellung des Ethna-GLOBAL Defensiv zum 30. Juni 2013

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2013

7

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV *
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0007164600	SAP AG	EUR	60.000	5.000	60.000	58,0000	3.480.000,00	0,43
							3.480.000,00	0,43
Großbritannien								
GB0009895292	Astrazeneca Plc.	GBP	200.000	0	200.000	31,5200	7.373.961,87	0,92
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	105.000	0	105.000	27,0250	3.319.247,87	0,41
							10.693.209,74	1,33
Italien								
IT0004894900	Moleskine S.p.A.	EUR	1.000.000	0	1.000.000	1,7300	1.730.000,00	0,21
							1.730.000,00	0,21
Liechtenstein								
LI0010737216	Verwaltungs- und Privat-Bank AG	CHF	0	0	20.000	71,3000	1.156.247,47	0,14
							1.156.247,47	0,14
Schweiz								
CH0012005267	Novartis AG	CHF	40.000	0	100.000	66,6500	5.404.200,11	0,68
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	110.000	60.000	50.000	69,9500	2.835.887,46	0,35
CH0024899483	UBS AG	CHF	275.000	0	275.000	16,1700	3.605.570,42	0,44
							11.845.657,99	1,47
Vereinigte Staaten von Amerika								
US1212201073	Burger King Worldwide Inc.	USD	100.000	0	100.000	19,7900	1.522.190,60	0,19
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	100.000	0	100.000	49,7200	3.824.321,21	0,47
US3453708600	Ford Motor Co.	USD	350.000	0	350.000	15,6500	4.213.137,45	0,52
US37045V1008	General Motors Co.	USD	160.000	0	160.000	33,1000	4.073.532,81	0,50
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	150.000	0	150.000	41,5600	4.795.015,77	0,59
							18.428.197,84	2,27
Börsengehandelte Wertpapiere							47.333.313,04	5,85
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005495329	Tomorrow Focus AG	EUR	515.000	0	515.000	3,8780	1.997.170,00	0,25
							1.997.170,00	0,25
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.997.170,00	0,25
Aktien, Anrechte und Genussscheine							49.330.483,04	6,10

* NFV = Netto-Fondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2013

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV*
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
AU3CB0198760	4,500 % BP Capital Markets Plc. EMTN v.12(2017)	0	875.000	125.000	100,4300	89.605,64	0,01
AU300EF20086	5,500 % EUROFIMA EMTN v.05(2020)	0	0	5.000.000	102,8600	3.670.949,32	0,45
AU3CB0122448	6,500 % Europäische Investitionsbank v.09(2019)	0	0	1.000.000	108,5600	774.875,09	0,10
AU3CB0176675	6,250 % Europäische Investitionsbank v.96(2026)	0	2.000.000	7.000.000	107,2200	5.357.173,45	0,67
AU3CB0197168	3,500 % FMS Wertmanagement AoR v.12(2015)	0	0	250.000	100,2510	178.891,86	0,02
XS0747381928	5,750 % General Electric Capital Australia Funding Proberly Ltd. EMTN v.12(2017)	0	1.900.000	100.000	104,7200	74.746,61	0,01
AU3CB0165256	5,750 % International Finance Facility for Immunisation v.10(2015)	0	0	6.000.000	103,4750	4.431.477,52	0,56
AU0000KFWHR2	6,250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau AD-MTN Kangaroo v.11(2021)	0	6.400.000	100.000	110,2200	78.672,38	0,01
AU3CB0199842	4,750 % Metropolitan Life Global Funding I v.12(2017)	0	1.900.000	100.000	100,7200	71.891,51	0,01
XS0780192802	8,000 % Morgan Stanley EMTN v.12(2017)	0	1.900.000	100.000	108,8850	77.719,49	0,01
XS0819243097	7,375 % Morgan Stanley EMTN v.12(2018)	0	1.600.000	100.000	106,1800	75.788,72	0,01
AU3SG0000250	5,750 % Northern Territory Treasury Corporation v.11(2016)	0	0	500.000	107,9660	385.317,63	0,05
XS0775808917	6,125 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EMTN v.12(2017)	0	2.900.000	100.000	102,3300	73.040,69	0,01
AU0000ABOHG2	3,570 % Royal Bank Of Scotland NV FRN v.06(2018)	0	0	4.900.000	88,5000	3.095.289,08	0,38
XS0486328585	6,125 % Societé Nationale des Chemins de Fer Francais EMTN v.10(2015)	0	4.900.000	100.000	103,8400	74.118,49	0,01
AU3CB0156230	7,000 % SPI Australia Assets Proberly Ltd. v.10(2015)	0	1.900.000	100.000	106,0100	75.667,38	0,01
XS0800948175	4,375 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN v.12(2017)	0	1.900.000	100.000	100,7500	71.912,92	0,01
AU3CB0185478	6,000 % Wesfarmers Ltd. v.11(2016)	0	0	100.000	105,3000	75.160,60	0,01
AU3CB0192128	6,250 % Wesfarmers Ltd. v.12(2019)	0	900.000	100.000	106,5900	76.081,37	0,01
						18.808.379,75	2,35
CHF							
CH0212184037	5,000 % Alpiq Holding AG FRN Perp.	5.000.000	0	5.000.000	97,9500	3.971.053,27	0,49
CH0200044813	4,000 % Aryzta AG Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	98,1250	1.591.259,22	0,20
CH0027030854	3,125 % Bayerische Landesbank Pfe. v.06(2016)	0	0	100.000	101,1500	82.015,73	0,01
CH0188295312	3,500 % Clariant AG v.12(2022)	0	0	100.000	101,0500	81.934,65	0,01

* NFV = Netto-Fondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2013

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV*
CHF (Fortsetzung)							
CH0102499461	3,000 % Comunidad Autónoma de Madrid v.09(2014)	2.900.000	0	2.900.000	99,9600	2.350.474,34	0,29
CH0022738105	2,125 % Depfa ACS Bank EMTN Pfe. v.05(2017)	0	0	6.170.000	100,9000	5.047.863,46	0,63
CH0024021302	2,375 % Depfa ACS Bank EMTN Pfe. v.06(2019)	1.850.000	0	3.000.000	101,0000	2.456.823,16	0,30
CH0198380237	2,750 % GIC Funding Ltd. EMTN v.12(2015)	0	1.000.000	3.300.000	100,7250	2.695.147,17	0,33
CH0185843023	2,625 % Glencore Finance Europe S.A. EMTN v.12(2018)	0	0	100.000	101,5000	82.299,52	0,01
CH0028623145	2,750 % Hypo Alpe-Adria-Bank International AG v.07(2015)	0	0	2.000.000	102,5500	1.663.017,92	0,20
CH0182096997	3,125 % IDBI Bank Ltd. v.12(2015)	0	1.000.000	3.000.000	100,7500	2.450.741,91	0,30
CH0185349351	2,250 % Leaseplan Corporation NV EMTN v.12(2016)	0	0	100.000	102,7000	83.272,52	0,01
CH0187696114	2,000 % LG Electronics Inc. -NEW- v.12(2016)	0	0	100.000	101,4000	82.218,44	0,01
CH0184250261	2,250 % Polen EMTN v.12(2018)	0	0	100.000	104,5000	84.732,02	0,01
CH0022976853	2,375 % Royal Bank of Scotland Plc. EMTN v.05(2015)	0	0	100.000	99,8000	80.921,11	0,01
CH0148606145	3,500 % Rural Electrification Corporation v.12(2017)	0	4.000.000	500.000	101,1000	409.875,94	0,05
						23.213.650,38	2,86
EUR							
XS0582479522	4,375 % Abbey National Treasury Services Plc. Pfe. v.11(2018)	0	4.900.000	100.000	113,2000	113.200,00	0,01
XS0272947150	4,375 % Abu Dhabi National Energy Co. v.06(2013)	0	0	100.000	100,3700	100.370,00	0,01
NL0000168714	6,000 % Achmea BV EMTN FRN Perp.	1.000.000	0	5.000.000	99,2000	4.960.000,00	0,62
FR0010074328	4,605 % Agence Française de Développement FRN Perp.	0	4.296.000	100.000	98,2800	98.280,00	0,01
FR0010348052	4,615 % Agence Française de Développement FRN Perp.	0	3.850.000	100.000	98,4500	98.450,00	0,01
XS0719962986	4,000 % Akzo Nobel NV v.11(2018)	0	0	50.000	110,0900	55.045,00	0,01
XS0809847667	2,625 % Akzo Nobel NV v.12(2022)	0	0	100.000	98,1000	98.100,00	0,01
XS0830380639	2,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN v.12(2018)	0	0	100.000	99,9300	99.930,00	0,01
XS0923361827	2,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN v.13(2021)	1.000.000	900.000	100.000	92,2000	92.200,00	0,01
XS0821175717	3,375 % AP Moeller - Maersk AS EMTN v.12(2019)	0	0	100.000	102,5000	102.500,00	0,01
XS0765621569	5,750 % ArcelorMittal S.A. EMTN v.12(2018)	0	1.400.000	100.000	104,3650	104.365,00	0,01
XS0800714429	1,875 % ASB Finance Ltd. (London) EMTN v.12(2017)	0	0	100.000	102,6760	102.676,00	0,01
NL0009213545	10,000 % ASR Nederland NV Perp.	0	0	2.000.000	116,5000	2.330.000,00	0,29
XS0828749761	4,375 % Atlantia S.p.A. EMTN v.12(2020)	0	2.700.000	100.000	105,0800	105.080,00	0,01
XS0896144655	2,500 % Atlas Copco AB EMTN v.13(2023)	1.000.000	0	1.000.000	98,8600	988.600,00	0,12
XS0260057285	5,777 % AXA S.A. FRN EMTN Perp.	2.000.000	1.000.000	1.000.000	100,2880	1.002.880,00	0,12
XS0878743623	5,125 % AXA S.A. FRN v.13(2043)	3.500.000	500.000	3.000.000	99,3940	2.981.820,00	0,37

* NFV = Netto-Fondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2013

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV*
EUR (Fortsetzung)							
XS0751937698	6,750 % Banca Popolare di Vicenza v.12(2015)	0	2.900.000	100.000	103,9380	103.938,00	0,01
XS0301928262	0,895 % Bank of America Corporation EMTN FRN v.07(2017)	0	0	2.000.000	93,1380	1.862.760,00	0,23
XS0829721967	4,375 % BBVA Senior Finance S.A.U. EMTN v.12(2015)	0	1.900.000	100.000	103,4900	103.490,00	0,01
BE0000318270	3,750 % Belgien S.58 v.10(2020)	8.000.000	0	8.000.000	111,7900	8.943.200,00	1,11
BE0000325341	4,250 % Belgien v.12(2022)	0	0	5.000.000	114,6800	5.734.000,00	0,72
BE0000326356	4,000 % Belgien v.12(2032)	10.000.000	9.500.000	500.000	109,5600	547.800,00	0,07
XS0811690550	2,625 % Bertelsmann SE & Co. KGaA v.12(2022)	0	0	100.000	99,0500	99.050,00	0,01
XS0729046218	3,250 % BMW Finance NV v.12(2019)	0	0	100.000	107,6000	107.600,00	0,01
FR0010239319	4,875 % BNP Paribas S.A. Perp.	0	4.900.000	100.000	86,0000	86.000,00	0,01
XS0935287275	1,250 % BNZ International Funding Ltd. v.13(2018)	3.500.000	0	3.500.000	96,9200	3.392.200,00	0,42
XS0252901607	4,250 % Bradford & Bingley Plc. EMTN v.06(2016)	0	3.900.000	100.000	108,9000	108.900,00	0,01
XS0841882128	2,750 % BRE Finance France S.A. EMTN v.12(2015)	0	0	3.000.000	100,5000	3.015.000,00	0,37
DE000A1R01Z7	1,750 % Bundesrepublik Deutschland v.13(2023)	10.000.000	0	10.000.000	97,4600	9.746.000,00	1,21
FR0010859777	3,625 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN Pfe. v.10(2018)	0	1.900.000	100.000	109,8800	109.880,00	0,01
FR0000488132	5,250 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN v.02(2017)	0	1.900.000	100.000	114,0500	114.050,00	0,01
FR0011400571	3,311 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.13(2023)	1.000.000	900.000	100.000	97,5000	97.500,00	0,01
FR0010814319	3,750 % CIF Euromortgage EMTN Pfe. v.09(2019)	0	4.900.000	100.000	110,7300	110.730,00	0,01
FR0011053255	4,125 % CIF Euromortgage EMTN Pfe. v.11(2022)	0	4.900.000	100.000	114,7700	114.770,00	0,01
XS0775914277	3,000 % Commonwealth Bank of Australia EMTN v.12(2022)	0	0	4.000.000	106,3700	4.254.800,00	0,52
FR0011356997	2,375 % Compagnie de Financement Foncier Pfe. v.12(2022)	3.000.000	0	5.000.000	99,7600	4.988.000,00	0,62
XS0524597613	3,000 % Council of Europe Development Bank EMTN v.10(2020)	0	0	5.000.000	108,4800	5.424.000,00	0,68
XS0860567477	2,250 % Coventry Building Society EMTN v.12(2017)	0	0	1.000.000	100,2410	1.002.410,00	0,12
XS0753143709	3,000 % Dte. Bahn Finance BV v.12(2024)	1.000.000	0	1.000.000	105,5100	1.055.100,00	0,13
XS0285303821	4,750 % Dubai Holding Commercial Operations Group LLC v.07(2014)	0	0	8.000.000	99,6000	7.968.000,00	0,99
XS0822316765	2,500 % DVB Bank SE MTN v.12(2017)	0	0	100.000	102,9800	102.980,00	0,01
XS0937197431	1,625 % DVB Bank SE MTN-IHS v.13(2018)	1.500.000	0	1.500.000	98,6350	1.479.525,00	0,18
BE0002420926	2,750 % Eandis CVBA EMTN v.12(2022)	0	900.000	100.000	100,3000	100.300,00	0,01
FR0011318658	2,750 % Electricité de France S.A. EMTN v.12(2023)	0	500.000	100.000	99,3270	99.327,00	0,01

* NFV = Netto-Fondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2013

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV*
EUR (Fortsetzung)							
FR0011401751	5,375 % Electricité de France S.A. FRN Perp.	2.000.000	0	2.000.000	101,0000	2.020.000,00	0,25
FR0011182641	3,875 % Electricité de France S.A. v.12(2022)	0	0	100.000	109,1860	109.186,00	0,01
XS0834643727	4,250 % Enagas S.A. v.12(2017)	0	2.900.000	100.000	107,1600	107.160,00	0,01
XS0207320242	4,875 % ENBW International Finance BV v.04(2025)	0	0	100.000	119,6400	119.640,00	0,01
XS0906117980	3,250 % Energa Finance v.13(2020)	800.000	0	800.000	99,6250	797.000,00	0,10
XS0808636244	4,375 % EP Energy AS v.13(2018)	3.000.000	0	3.000.000	100,5050	3.015.150,00	0,37
XS0905658349	2,750 % Erdöl-Lagergesellschaft mbH v.13(2028)	3.000.000	2.000.000	1.000.000	97,3170	973.170,00	0,12
BE0930906947	4,747 % Ethias Vie FRN Perp.	0	0	5.050.000	64,3750	3.250.937,50	0,40
XS0544644957	3,000 % Europäische Investitionsbank EMTN v.10(2022)	0	0	15.950.000	107,4000	17.130.300,00	2,12
XS0807336077	2,750 % Europäische Investitionsbank EMTN v.12(2025)	0	4.000.000	1.000.000	102,3800	1.023.800,00	0,13
EU000A1GVJX6	2,750 % Europäische Union v.11(2021)	0	0	100.000	106,9000	106.900,00	0,01
EU000A1GRVV3	3,500 % Europäische Union v.11(2021)	0	0	100.000	112,7800	112.780,00	0,01
EU000A1G0A24	1,125 % European Financial Stability Facility EMTN v.12(2017)	0	1.400.000	100.000	99,9200	99.920,00	0,01
EU000A1G0AA6	2,750 % European Financial Stability Facility v.11(2016)	0	0	100.000	106,1800	106.180,00	0,01
EU000A1G0BC0	1,875 % European Financial Stability Facility v.13(2023)	15.000.000	10.000.000	5.000.000	95,7900	4.789.500,00	0,60
FR0011164664	5,000 % Eutelsat S.A. v.11(2019)	0	0	100.000	113,7290	113.729,00	0,01
XS0811603090	3,250 % Everything Everywhere Finance Plc. EMTN v.12(2018)	0	0	100.000	100,7700	100.770,00	0,01
XS0925003732	2,000 % Export-Import Bank of Korea v.13(2020)	3.000.000	0	3.000.000	96,4300	2.892.900,00	0,36
XS0879082914	3,375 % Ferrovial S.A. v.13(2018)	3.000.000	2.900.000	100.000	100,8700	100.870,00	0,01
XS0490093480	6,875 % Fidelity International Ltd. EMTN v.10(2017)	0	0	2.716.000	114,4810	3.109.303,96	0,38
XS0843300947	4,125 % Gas Natural Capital Markets S.A. EMTN v.12(2017)	0	1.900.000	100.000	106,0710	106.071,00	0,01
XS0829360923	6,000 % Gas Natural Capital Markets S.A. EMTN v.12(2020)	0	1.900.000	100.000	114,0050	114.005,00	0,01
XS0874840845	2,625 % GE Capital European Funding EMTN v.13(2023)	2.000.000	0	2.000.000	98,4000	1.968.000,00	0,24
XS0273570241	4,350 % GE Capital European Funding v.06(2021)	0	0	100.000	113,5250	113.525,00	0,01
XS0495973470	5,250 % Glencore Finance Europe S.A. v.10(2017)	0	0	1.000.000	108,8360	1.088.360,00	0,13
XS0767815599	4,625 % Glencore Finance Europe S.A. v.12(2018)	0	0	250.000	107,1500	267.875,00	0,03
XS0882849507	3,250 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.13(2023)	3.000.000	0	3.000.000	99,7500	2.992.500,00	0,37
XS0269270566	5,527 % Gothaer Allgemeine Versicherungs AG FRN v.06(2026)	300.000	0	1.800.000	98,6630	1.775.934,00	0,22

* NFV = Netto-Fondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2013

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV*
EUR (Fortsetzung)							
FR0010208751	4,375 % Groupe des Assurances Mutuelles Agricoles FRN Perp.	0	4.900.000	100.000	71,2500	71.250,00	0,01
XS0856556807	5,000 % Hannover Finance Luxembourg S.A. FRN v.12(2043)	2.000.000	0	2.000.000	104,1590	2.083.180,00	0,26
XS0811554962	2,125 % Heineken NV EMTN v.12(2020)	0	0	100.000	98,3000	98.300,00	0,01
XS0880764435	5,200 % Hera S.p.A. v.13(2028)	3.600.000	3.500.000	100.000	109,5470	109.547,00	0,01
XS0271758301	4,875 % HIT Finance BV v.06(2021)	0	2.900.000	100.000	107,5560	107.556,00	0,01
FI4000064050	3,375 % Huhtamaki Oyj v.13(2020)	2.000.000	0	2.000.000	98,5250	1.970.500,00	0,24
XS0930010524	3,750 % Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Perp.	1.800.000	0	1.800.000	94,2300	1.696.140,00	0,21
XS0790010747	2,500 % Hutchison Whampoa Finance Ltd. EMTN v.12(2017)	0	0	100.000	102,8850	102.885,00	0,01
XS0466303194	4,750 % Hutchison Whampoa International Ltd. v.09(2016)	0	0	100.000	110,3920	110.392,00	0,01
XS0863484035	2,375 % Hypo Alpe-Adria-Bank International AG EMTN v.12(2022)	3.000.000	0	8.000.000	98,3700	7.869.600,00	0,98
XS0272401356	4,250 % Hypo Alpe-Adria-Bank International AG v.06(2016)	4.000.000	0	9.485.000	105,1850	9.976.797,25	1,24
XS0281875483	4,375 % Hypo Alpe-Adria-Bank International AG v.07(2017)	3.000.000	0	9.050.000	104,5000	9.457.250,00	1,18
XS0780267406	3,000 % Hypo Noe Gruppe Bank AG EMTN Pfe. v.12(2022)	0	0	1.000.000	106,2600	1.062.600,00	0,13
XS0829209195	4,500 % Iberdrola International BV EMTN v.12(2017)	0	1.900.000	100.000	107,6230	107.623,00	0,01
XS0479696204	4,000 % ING Bank NV Pfe. v.10(2020)	0	0	2.500.000	113,8800	2.847.000,00	0,35
XS0356687219	8,000 % ING Groep NV EMTN Perp.	0	0	4.500.000	102,8800	4.629.600,00	0,58
XS0429114530	3,875 % International Bank for Reconstruction & Development v.09(2019)	0	4.900.000	100.000	114,5700	114.570,00	0,01
XS0246593304	4,000 % Investor AB v.06(2016)	0	0	100.000	107,5140	107.514,00	0,01
XS0820547825	2,750 % JPMorgan Chase & Co. v.12(2022)	0	0	100.000	101,2600	101.260,00	0,01
XS0820869948	3,000 % KBC Ifima NV EMTN v.12(2016)	0	900.000	100.000	104,6050	104.605,00	0,01
XS0764303490	4,500 % KBC Ifima NV EMTN v.12(2017)	0	1.900.000	100.000	110,2050	110.205,00	0,01
FR0011360478	2,750 % La Poste EMTN v.12(2024)	0	700.000	100.000	99,7000	99.700,00	0,01
XS0473114543	6,750 % Lafarge S.A. EMTN v.09(2019)	0	0	100.000	110,4600	110.460,00	0,01
XS0940685091	3,125 % Lanschot Bankiers NV EMTN v.13(2018)	3.000.000	0	3.000.000	97,7280	2.931.840,00	0,36
XS0731124516	4,125 % LeasePlan Corporation NV EMTN v.12(2015)	0	0	100.000	104,5440	104.544,00	0,01
XS0829290708	2,500 % LeasePlan Corporation NV EMTN v.12(2016)	0	0	100.000	102,6150	102.615,00	0,01
XS0718526790	3,125 % Linde Finance BV EMTN v.11(2018)	0	0	100.000	107,9450	107.945,00	0,01
XS0212170939	3,750 % Litauen v.05(2016)	0	0	100.000	103,9200	103.920,00	0,01

* NFV = Netto-Fondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2013

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV*
EUR (Fortsetzung)							
XS0543111768	6,000 % Macquarie Bank Ltd. EMTN v.10(2020)	200.000	0	2.200.000	105,7500	2.326.500,00	0,29
XS0267827169	0,758 % Merrill Lynch & Co. Inc. EMTN FRN v.06(2018)	0	0	1.000.000	91,8000	918.000,00	0,11
XS0832446230	3,750 % Morgan Stanley EMTN v.12(2017)	0	1.900.000	100.000	105,2800	105.280,00	0,01
XS0901370691	2,250 % Morgan Stanley v.13(2018)	1.800.000	1.700.000	100.000	98,5000	98.500,00	0,01
XS0942100388	3,875 % NASDAQ OMX Group Inc. v.13(2021)	1.100.000	0	1.100.000	101,8600	1.120.460,00	0,14
XS0906394043	4,125 % Nationwide Building Society EMTN v.13(2023)	2.000.000	0	2.000.000	95,1250	1.902.500,00	0,23
XS0804217536	2,625 % Nederlandse Gasunie NV EMTN v.12(2022)	0	0	100.000	102,1400	102.140,00	0,01
XS0937887379	1,875 % Nomura Europe Finance NV EMTN v.13(2018)	2.000.000	0	2.000.000	95,0100	1.900.200,00	0,23
XS0801636571	2,250 % Nordea Bank AB EMTN v.12(2017)	0	0	100.000	103,2250	103.225,00	0,01
XS0235418828	3,875 % Northern Rock Plc. EMTN Pfe. v.05(2020)	2.500.000	0	4.500.000	111,0000	4.995.000,00	0,63
XS0293187273	4,125 % Northern Rock Plc. Pfe. v.07(2017)	0	0	5.850.000	110,5700	6.468.345,00	0,81
XS0920705737	2,500 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN v.13(2020)	600.000	500.000	100.000	95,8500	95.850,00	0,01
AT0000386198	3,500 % Österreich v.05(2015)	0	0	100.000	106,4300	106.430,00	0,01
AT0000A105W3	1,750 % Österreich v.13(2023)	5.000.000	4.000.000	1.000.000	96,2300	962.300,00	0,12
XS0275776283	4,625 % OTE Plc. v.06(2016)	0	4.550.000	100.000	93,6500	93.650,00	0,01
XS0716979249	4,875 % Petrobras International Finance Co. Ltd. v.11(2018)	0	900.000	100.000	106,7200	106.720,00	0,01
XS0716979595	5,875 % Petrobras International Finance Co. Ltd. v.11(2022)	0	1.000.000	2.000.000	110,8600	2.217.200,00	0,27
XS0835890350	4,250 % Petrobras International Finance Co. Ltd. v.12(2023)	3.000.000	3.900.000	100.000	98,9600	98.960,00	0,01
XS0831370613	4,375 % Repsol International Finance BV EMTN v.12(2018)	0	0	100.000	106,3900	106.390,00	0,01
XS0718395089	4,250 % Repsol International Finance BV v.11(2016)	0	0	100.000	106,1950	106.195,00	0,01
XS0733696495	4,875 % Repsol International Finance BV v.12(2019)	0	1.900.000	100.000	108,5080	108.508,00	0,01
XS0821078861	4,375 % Santander International Debt. S.A.U. EMTN v.12(2014)	0	1.900.000	100.000	102,8220	102.822,00	0,01
SK4120008954	3,875 % Slowakei v.13(2033)	3.000.000	2.900.000	100.000	102,1300	102.130,00	0,01
XS0829183614	3,875 % Snam S.p.A. EMTN v.12(2018)	0	1.900.000	100.000	105,2850	105.285,00	0,01
XS0853682069	3,500 % Snam S.p.A. EMTN v.12(2020)	0	1.900.000	100.000	101,2850	101.285,00	0,01
XS0829190585	5,250 % Snam S.p.A. EMTN v.12(2022)	0	2.500.000	500.000	111,3050	556.525,00	0,07
FR0011182930	5,125 % Société Autoroutes Paris-Rhin-Rhône EMTN v.12(2018)	0	0	100.000	112,9550	112.955,00	0,01
XS0893363258	2,125 % Sparebank 1 SMN EMTN v.13(2018)	1.000.000	0	1.000.000	100,6300	1.006.300,00	0,12
XS0421565150	6,625 % Statkraft AS EMTN v.09(2019)	0	0	100.000	124,9050	124.905,00	0,02

* NFV = Netto-Fondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2013

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV*
EUR (Fortsetzung)							
XS0794393040	4,625 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2015)	0	1.900.000	100.000	104,9890	104.989,00	0,01
XS0462999573	4,693 % Telefónica Emisiones S.A.U. EMTN v.09(2019)	0	1.400.000	100.000	105,2210	105.221,00	0,01
XS0746276335	4,797 % Telefónica Emisiones S.A.U. EMTN v.12(2018)	0	1.900.000	100.000	107,0820	107.082,00	0,01
XS0798788716	1,750 % Telenor ASA EMTN v.12(2018)	0	0	100.000	101,2230	101.223,00	0,01
XS0746010908	3,625 % TeliaSonera AB EMTN v.12(2024)	0	0	100.000	106,6100	106.610,00	0,01
XS0903136736	2,500 % Telstra Corporation Ltd. EMTN v.13(2023)	500.000	0	500.000	97,3370	486.685,00	0,06
XS0484213268	6,655 % TenneT Holding BV FRN Perp.	0	0	2.000.000	108,9500	2.179.000,00	0,27
XS0843310748	2,875 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A EMTN v.12(2018)	0	1.900.000	100.000	103,0500	103.050,00	0,01
XS0718969271	3,875 % Unibail-Rodamco SE v.11(2017)	0	0	100.000	109,2250	109.225,00	0,01
XS0849517650	6,950 % UniCredit S.p.A. EMTN v.12(2022)	1.900.000	3.800.000	100.000	103,1770	103.177,00	0,01
XS0497362748	4,375 % Vale S.A. v.10(2018)	0	0	100.000	107,2150	107.215,00	0,01
XS0170239692	5,000 % Vattenfall AB EMTN v.03(2018)	0	0	100.000	116,3300	116.330,00	0,01
FR0011164888	4,125 % Vinci S.A. EMTN v.11(2017)	0	0	100.000	109,3200	109.320,00	0,01
FR0011225127	3,375 % Vinci S.A. EMTN v.12(2020)	0	0	100.000	106,3300	106.330,00	0,01
XS0731681556	3,250 % Volkswagen International Finance NV v.12(2019)	0	0	100.000	107,8950	107.895,00	0,01
XS0925599556	2,250 % Wells Fargo & Co. v.13(2023)	3.500.000	3.400.000	100.000	96,2430	96.243,00	0,01
XS0801654558	2,125 % Westpac Banking Corporation v.12(2019)	0	0	100.000	102,6600	102.660,00	0,01
XS0305188533	5,250 % Xstrata Finance Canada Ltd. EMTN v.07(2017)	0	0	100.000	109,1600	109.160,00	0,01
XS0909788613	3,625 % Ziggo Finance BV v.13(2020)	3.000.000	0	3.000.000	98,2000	2.946.000,00	0,36
						202.771.645,71	24,87
GBP							
XS0890564544	4,500 % Anglian Water Services Financing Plc. EMTN v.13(2026)	2.000.000	0	2.000.000	95,6700	2.238.156,51	0,28
XS0819045450	1,500 % ANZ New Zealand International Ltd. (London) EMTN v.12(2015)	0	0	100.000	100,6900	117.779,86	0,01
XS0325823119	6,772 % AXA S.A. EMTN FRN Perp.	2.000.000	1.000.000	1.000.000	96,6000	1.129.956,72	0,14
FR0000486581	5,500 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN v.01(2026)	0	0	2.999.000	104,8200	3.677.098,84	0,45
FR0010306803	4,688 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN v.06(2016)	0	0	1.800.000	107,9510	2.272.918,47	0,28
XS0765386627	8,250 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. v.12(2020)	0	900.000	100.000	107,2500	125.453,27	0,02
						9.561.363,67	1,18

* NFV = Netto-Fondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2013

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV*
NOK							
XS0276331377	4,250 % Europäische Investitionsbank EMTN v.06(2015)	0	0	100.000	103,8800	13.168,54	0,00
XS0344863955	4,250 % Europäische Investitionsbank EMTN v.08(2017)	0	0	15.000.000	106,6500	2.027.952,08	0,25
XS0767065906	3,375 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN v.12(2017)	0	0	100.000	103,0400	13.062,05	0,00
						2.054.182,67	0,25
USD							
XS0896113007	7,000 % Aberdeen Asset Management PLC. Perp.	3.500.000	0	3.500.000	99,6880	2.683.701,25	0,33
XS0717839525	4,125 % Abu Dhabi National Energy Co. MTN v.11(2017)	0	0	2.000.000	105,0590	1.616.167,99	0,20
XS0452295560	4,750 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC v.09(2014)	0	0	2.000.000	103,2370	1.588.139,37	0,20
XS0937539921	3,125 % ADCB Finance (Cayman Islands) Ltd. EMTN v.13(2023)	2.000.000	0	2.000.000	91,0210	1.400.215,37	0,17
XS0897453493	4,500 % ADCB Finance (Cayman Islands) Ltd. EMTN v.13(2023)	2.000.000	0	2.000.000	94,0000	1.446.042,61	0,18
XS0938043766	3,875 % African Export-Import Bank EMTN v.11(2018)	2.500.000	0	2.500.000	94,5830	1.818.763,94	0,22
XS0913601950	4,125 % Ageas Capital Asia Ltd v.13(2023)	3.000.000	0	3.000.000	85,2900	1.968.079,38	0,24
HK0000142494	3,125 % AIA Group Ltd. v.13(2023)	3.500.000	0	3.500.000	90,6610	2.440.685,33	0,30
XS0860855344	3,250 % Amber Circle Funding LTD. v.12(2022)	2.000.000	0	2.000.000	90,2400	1.388.200,91	0,17
US00206RAZ55	3,875 % AT&T Inc. v.11(2021)	0	0	100.000	102,9100	79.155,45	0,01
XS0794901727	6,125 % Bahrain v.12(2022)	2.000.000	0	4.000.000	101,3000	3.116.683,33	0,38
US05968AAA43	3,875 % Banco del Estado de Chile v.12(2022)	0	0	2.000.000	94,0000	1.446.042,61	0,18
XS0877608124	2,500 % Bank Nederlandse Gemeenten Reg.S. v.13(2023)	10.000.000	0	10.000.000	94,0100	7.230.982,23	0,90
USG10367AA14	4,138 % Bermuda v.12(2023)	0	0	2.000.000	94,5500	1.454.503,50	0,18
XS0798324306	6,500 % BG Energy Capital Plc. FRN v.12(2072)	2.500.000	0	3.000.000	106,8800	2.466.271,83	0,30
XS0818951989	1,625 % BP Capital Markets Plc. EMTN v.12(2017)	0	0	200.000	97,9000	150.603,80	0,02
USP2205JAH34	4,875 % Cencosud S.A. Reg.S. v.12(2023)	0	0	3.000.000	98,1940	2.265.841,09	0,28
US15135UAG40	3,000 % Cenovus Energy Inc. v.12(2022)	0	0	100.000	94,5330	72.712,10	0,01
US15238RAD44	3,875 % Central American Bank for Economic Integration v.12(2017)	1.740.000	0	3.590.000	106,9590	2.953.486,73	0,36
US168863AW86	3,250 % Chile v.11(2021)	0	0	100.000	99,6460	76.644,87	0,01
XS0809116964	2,375 % CIMB Bank Berhad EMTN v.12(2017)	0	0	4.000.000	97,6200	3.003.461,27	0,37
USG23530AA92	3,875 % CNOOC Finance 2012 Ltd. v.12(2022)	5.500.000	0	5.500.000	96,7400	4.092.531,34	0,50
USP3143NAN41	3,875 % Codelco Inc. v.11(2021)	2.800.000	2.800.000	200.000	96,3260	148.182,45	0,02

* NFV = Netto-Fondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2013

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV*
USD (Fortsetzung)							
XS0928126340	3,500 % CRCC Yuxiang Ltd. v.13(2023)	4.000.000	0	4.000.000	89,7930	2.762.649,03	0,34
DE000A0GHGN0	4,875 % Depfa ACS Bank Pfe. v.05(2015)	0	0	2.000.000	104,4300	1.606.491,81	0,20
XS0505615772	2,750 % Dexia Crédit Local S.A. (New York Branch) v.10(2014)	0	0	500.000	101,7020	391.131,45	0,05
XS0897680558	3,000 % Dubai Electricity and Water Authority Sukuk 2013 Ltd. EMTN v.13(2018)	2.000.000	0	2.000.000	98,5480	1.516.006,46	0,19
XS0765257141	4,625 % Emirates NBD v.12(2017)	0	0	2.000.000	101,6970	1.564.448,89	0,19
XS0935833292	5,750 % Emirates NBD Perp.	2.000.000	0	2.000.000	92,1870	1.418.152,45	0,17
USP37110AF39	5,250 % Empresa Nacional del Petróleo v.10(2020)	0	1.900.000	100.000	99,2500	76.340,28	0,01
USP37110AG12	4,750 % Empresa Nacional del Petróleo v.11(2021)	1.000.000	0	3.000.000	98,2200	2.266.441,04	0,28
XS0579851949	5,750 % ESKOM Holdings Ltd. v.11(2021)	0	0	2.000.000	98,2200	1.510.960,70	0,19
XS0831571434	4,767 % Eurasian Development Bank v.12(2022)	5.500.000	0	5.500.000	93,7900	3.967.733,25	0,49
US302154BD08	4,000 % Export-Import Bank of Korea v.12(2017)	0	0	200.000	103,8400	159.741,56	0,02
US369604BD45	2,700 % General Electric Co. v.12(2022)	2.900.000	0	3.000.000	94,5700	2.182.216,75	0,27
XS0859236092	3,250 % GIC Funding Ltd. v.12(2017)	0	0	3.000.000	98,2740	2.267.687,10	0,28
XS0546096800	7,500 % Glencore Finance Europe S.A. EMTN Perp.	2.000.000	1.000.000	4.000.000	108,0300	3.323.744,33	0,41
XS0938722401	2,500 % Glencore Funding LLC DL-Notes Reg.Shares v.13(2019)	2.000.000	0	2.000.000	89,5000	1.376.817,17	0,17
US428236BV43	4,650 % Hewlett-Packard Co. v.11(2021)	5.000.000	0	5.000.000	99,0900	3.810.860,70	0,47
XS0565475505	4,250 % Hongkong Electric Finance Ltd. MTN v.10(2020)	0	0	2.000.000	101,9600	1.568.494,73	0,19
XS0782786171	4,500 % Hongkong Land Finance Co. Ltd. v.12(2022)	0	0	2.000.000	97,3000	1.496.807,94	0,18
USG4690AAB38	3,250 % Hutchison Whampoa International Ltd. v.12(2022)	3.000.000	0	3.000.000	91,5200	2.111.837,55	0,26
XS0222762550	4,500 % Hypothekbank Frankfurt International S.A. EMTN v.05(2014)	0	0	5.000.000	104,2780	4.010.383,82	0,49
XS0654493823	5,625 % Indian Oil Corporation Ltd. Reg.S v.11(2021)	0	0	2.000.000	99,3500	1.528.343,97	0,19
XS0615783239	5,000 % Indian Overseas Bank v.11(2016)	0	1.000.000	1.000.000	102,8900	791.400,66	0,10
USY20721BD05	3,375 % Indonesien v.13(2023)	3.000.000	2.900.000	100.000	88,0400	67.717,87	0,01
USG7306AAB29	4,250 % Ingersoll-Rand Global Holding Co Ltd RegS v.13(2023)	3.000.000	0	3.000.000	98,5540	2.274.148,14	0,28
USP58072AG71	4,375 % Inversiones CMPC S.A. Reg.S. v.13(2023)	2.200.000	2.000.000	200.000	95,2800	146.573,34	0,02
XS0558268891	5,000 % IPIC GMTN LTD. v.10(2020)	0	0	3.000.000	106,7110	2.462.372,13	0,30
US4651387N91	4,500 % Israel v.13(2043)	500.000	0	500.000	88,8200	341.589,11	0,04
US50066CAE93	2,250 % Korea Gas Corporation v.12(2017)	0	0	4.000.000	95,6000	2.941.312,21	0,36

* NFV = Netto-Fondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2013

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV*
USD (Fortsetzung)							
USY4841JAD82	4,125 % Korea Housing Finance Corporation Pfe. v.10(2015)	0	0	2.000.000	105,2910	1.619.736,94	0,20
USY4841JAE65	3,500 % Korea Housing Finance Corporation v.11(2016)	0	0	2.000.000	104,1150	1.601.646,03	0,20
USY4899GAQ65	3,125 % Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd. v.10(2015)	0	0	100.000	102,5900	78.909,31	0,01
US50065XAC83	3,125 % Korea National Oil Corporation v.12(2017)	0	0	2.000.000	100,3100	1.543.112,07	0,19
US50066EAA38	3,125 % Korea Western Power Co. Ltd. v.12(2017)	0	0	2.000.000	102,7050	1.579.955,39	0,19
XS0776179656	6,250 % Kroatien v.12(2017)	0	0	2.000.000	104,6400	1.609.722,33	0,20
US529772AF23	5,125 % Lexmark International Inc. v.13(2020)	2.500.000	0	2.500.000	100,6220	1.934.889,62	0,24
US53947QAA58	6,500 % Lloyds TSB Bank Plc. v.10(2020)	1.900.000	0	2.000.000	104,7700	1.611.722,18	0,20
XS0841191991	4,250 % LS Finance Ltd. v.12(2022)	0	0	2.000.000	90,9230	1.398.707,79	0,17
XS0919502434	3,416 % Lukoil International Finance BV v.13(2018)	4.000.000	0	4.000.000	97,0900	2.987.154,83	0,37
US59217HAH03	1,875 % Metropolitan Life Global Funding I RegS v.13(2018)	500.000	0	500.000	98,2800	377.970,93	0,05
XS0896114583	2,000 % Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd. v.13(2018)	500.000	0	500.000	96,8390	372.429,04	0,05
USJ46196BB66	2,950 % Mizuho Corporate Bank Ltd. v.12(2022)	0	0	2.000.000	90,5000	1.392.200,60	0,17
US615369AB15	4,500 % Moody's Corporation v.12(2022)	0	0	2.000.000	100,9980	1.553.695,87	0,19
XS0763531406	3,250 % National Bank of Abu Dhabi EMTN v.12(2017)	2.000.000	0	2.500.000	100,2600	1.927.928,62	0,24
XS0815939656	3,000 % National Bank of Abu Dhabi v.12(2019)	0	0	3.000.000	93,5000	2.157.526,34	0,27
XS0795390318	1,375 % Nestle Holdings Inc. EMTN v.12(2017)	0	0	100.000	98,8400	76.024,92	0,01
XS0891657172	2,150 % Nippon Telegraph & Telephone Corporation v.13(2020)	3.000.000	0	3.000.000	95,9300	2.213.598,95	0,27
US656836AB97	2,400 % North American Development Bank v.12(2022)	10.000.000	0	10.000.000	92,7700	7.135.604,95	0,89
XS0648477593	5,625 % NTPC Ltd. EMTN v.11(2021)	0	0	2.000.000	101,2090	1.556.941,77	0,19
USG6710EAK67	5,125 % Odebrecht Finance Ltd. v.12(2022)	0	0	4.000.000	96,7800	2.977.617,11	0,37
USG6710EAP54	4,375 % Odebrecht Finance Ltd. v.13(2025)	2.000.000	0	2.000.000	86,0000	1.322.975,16	0,16
XS0457559838	4,625 % Optus Finance Proberly Ltd. v.09(2019)	2.000.000	0	3.000.000	107,4950	2.480.463,04	0,31
US676167BG31	1,125 % Österreichische Kontrollbank AG v.12(2015)	0	1.900.000	100.000	100,8450	77.567,11	0,01
USU71000AH39	4,250 % Penske Truck Leasing Co. Lp v.13(2023)	3.000.000	0	3.000.000	98,0570	2.262.679,79	0,28
US71654QBB77	4,875 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes v.12(2022)	0	1.900.000	100.000	100,4200	77.240,21	0,01
US717081DH33	3,000 % Pfizer Inc. v.13(2023)	1.000.000	0	1.000.000	97,2450	747.980,92	0,09
US718172AT63	2,500 % Philip Morris International Inc. v.12(2022)	2.900.000	0	3.000.000	92,0500	2.124.067,38	0,26

* NFV = Netto-Fondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2013

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV*
USD (Fortsetzung)							
XS0450933873	4,625 % PSA International Pte v.09(2019)	0	0	2.000.000	108,5090	1.669.240,83	0,21
XS0866438475	3,250 % Qtel International Finance Ltd. v.12(2023)	500.000	0	3.500.000	92,4300	2.488.308,59	0,31
US767201AK23	3,500 % Rio Tinto Finance USA Ltd. DL-Notes v.10(2020)	0	0	1.000.000	98,6600	758.864,70	0,09
US767201AN61	4,125 % Rio Tinto Finance USA Ltd. v.11(2021)	2.900.000	0	3.000.000	100,8600	2.327.359,43	0,29
XS0579361428	4,250 % Rural Electrification Corporation v.11(2016)	0	1.900.000	100.000	102,6230	78.934,70	0,01
XS0767140022	7,000 % RWE AG FRN v.12(2072)	0	0	2.000.000	107,4000	1.652.180,60	0,20
XS0600103401	4,500 % Singtel Group Treasury Pte Ltd. v.11(2021)	0	0	2.000.000	107,9550	1.660.718,41	0,20
US83368RAC60	2,750 % Societe Generale S.A. v.12(2017)	0	0	2.000.000	99,6400	1.532.805,17	0,19
XS0827991505	2,700 % SP PowerAssets Ltd. Reg.S. v.12(2022)	2.500.000	0	2.500.000	90,4500	1.739.289,29	0,21
XS0836488485	3,300 % SPI Australia Assets Proberly Ltd. v.12(2023)	0	0	1.300.000	91,9300	919.229,29	0,11
XS0829351690	5,625 % SSE Plc. FRN Perp.	0	0	2.000.000	101,3100	1.558.495,50	0,19
XS0828755495	4,250 % SSG Resources Ltd. v.12(2022)	2.000.000	0	2.000.000	94,5100	1.453.888,16	0,18
XS0874014722	3,950 % Standard Chartered Bank Plc. v.13(2023)	500.000	0	500.000	92,8000	356.895,62	0,04
XS0736418962	5,700 % Standard Chartered PLC v.12(2022)	4.000.000	0	4.000.000	103,2500	3.176.678,72	0,39
USG8449VAA47	1,750 % State Grid Overseas Inv. Reg.S. v.13(2018)	2.000.000	0	2.000.000	95,4100	1.467.733,25	0,18
XS0446665886	5,500 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. EMTN v.09(2019)	0	0	2.000.000	110,9770	1.707.207,14	0,21
USP9037HAL70	5,500 % Telemar Norte Leste S.A. v.10(2020)	0	0	2.000.000	93,0800	1.431.889,85	0,18
USQ8975NAB12	4,800 % Telstra Corporation Ltd. v.11(2021)	0	0	2.000.000	109,0390	1.677.394,05	0,21
US87973RAA86	4,300 % Temasek Financial (I) Ltd. v.09(2019)	0	0	5.000.000	107,9890	4.153.103,61	0,51
US87973RAC43	2,375 % Temasek Financial (I) Ltd. v.12(2023)	500.000	0	5.500.000	88,0400	3.724.482,73	0,46
XS0590902325	4,500 % Transnet SOC Ltd. v.11(2016)	0	0	4.000.000	101,5400	3.124.067,38	0,38
XS0809571739	4,000 % Transnet SOC Ltd. v.12(2022)	0	0	3.000.000	87,7400	2.024.613,49	0,25
CH0214139930	4,750 % UBS AG v.13(2023)	3.500.000	0	3.500.000	95,0000	2.557.495,58	0,32
US91911TAM53	4,375 % Vale Overseas Ltd. v.12(2022)	0	1.000.000	1.000.000	93,4100	718.483,19	0,09
US92343VBD55	2,000 % Verizon Communications Inc. v.11(2016)	0	0	100.000	102,2750	78.667,03	0,01
						185.687.598,70	22,89
Börsengehandelte Wertpapiere						442.096.820,88	54,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
AUD							
AU3CB0161123	6,000 % Council Of Europe Development Bank v.10(2020)	0	3.000.000	2.000.000	106,1500	1.515.346,18	0,19
AU3CB0191476	5,000 % FMS Wertmanagement v.12(2017)	0	0	3.000.000	103,6900	2.220.342,61	0,27
AU0000HESHA5	6,000 % Hypothekenbank Frankfurt AG v.06(2016)	0	0	2.000.000	104,3000	1.488.936,47	0,18

* NFV = Netto-Fondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2013

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV*
AUD (Fortsetzung)							
AU3CB0173748	6,500 % Kommunalbanken AS MTN v.11(2021)	0	880.000	100.000	111,2100	79.379,02	0,01
AU3CB0152940	7,750 % Telstra Corporation Ltd. EMTN v.10(2020)	0	1.900.000	100.000	115,3000	82.298,36	0,01
						5.386.302,64	0,66
EUR							
ES0211845203	4,375 % Abertis Infraestructuras S.A. v.05(2020)	0	1.900.000	100.000	104,4100	104.410,00	0,01
ES0211845252	4,750 % Abertis Infraestructuras S.A. v.12(2019)	0	2.400.000	100.000	106,5100	106.510,00	0,01
XS0911388675	6,000 % Achmea BV EMTN v.13(2043)	3.000.000	0	3.000.000	102,5380	3.076.140,00	0,38
XS0852479996	2,375 % Achmea Hypotheekbank NV EMTN v.12(2016)	0	900.000	100.000	101,7100	101.710,00	0,01
ES0000101396	4,688 % Comunidad Autónoma de Madrid v.10(2020)	2.500.000	0	2.500.000	97,9030	2.447.575,00	0,30
ES0413211345	3,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Pfe. v.10(2017)	0	0	4.550.000	103,4400	4.706.520,00	0,59
DE000BLB6C58	3,375 % Bayerische Landesbank EMTN Pfe. v.09(2017)	0	0	100.000	109,8200	109.820,00	0,01
XS0858803066	3,625 % Bord Gáis Éireann EMTN v.12(2017)	0	650.000	100.000	104,4430	104.443,00	0,01
DE000A0G1RB8	3,875 % DEPFA ACS BANK EMTN Pfe. v.06(2016)	0	0	1.400.000	106,2100	1.486.940,00	0,18
DE000A0BCLA9	4,875 % Depfa ACS Bank EMTN v.04(2019)	0	0	1.500.000	109,5500	1.643.250,00	0,20
DE0007009482	3,875 % Depfa ACS Bank Pfe. v.03(2013)	0	0	3.800.000	100,0900	3.803.420,00	0,47
DE000A0DALH4	4,375 % Depfa ACS Bank Pfe. v.04(2015)	0	0	1.350.000	104,6400	1.412.640,00	0,17
DE000A1RE1W1	2,375 % Dte. Börse AG v.12(2022)	3.000.000	0	3.000.000	99,0000	2.970.000,00	0,37
DE000A1RFBU5	2,000 % Dte. Pfandbriefbank AG v.13(2016)	5.000.000	0	5.000.000	101,1500	5.057.500,00	0,63
XS0862952297	2,875 % Dte. Post AG v.12(2024)	0	550.000	100.000	100,3000	100.300,00	0,01
XS0827692269	4,875 % ENEL Finance International NV EMTN v.12(2020)	0	1.000.000	2.000.000	106,3950	2.127.900,00	0,26
ES0378641122	4,000 % FADE - Fondo de Amortización del Déficit Eléctrico v.12(2015)	0	0	3.000.000	102,5600	3.076.800,00	0,38
XS0222474339	3,750 % German Postal Pensions Securitisation Plc. v.05(2021)	0	2.700.000	100.000	113,0900	113.090,00	0,01
XS0223589440	6,750 % HDI Lebensversicherung AG FRN Perp.	0	0	6.882.000	106,3000	7.315.566,00	0,91
IE00B8DLLB38	5,500 % Irland v.12(2017)	1.000.000	0	1.000.000	110,6100	1.106.100,00	0,14
IE00B4S3JD47	3,900 % Irland v.13(2023)	2.500.000	2.400.000	100.000	98,5000	98.500,00	0,01
DE000A0G18M4	5,750 % Main Capital Funding II L.P. v.06(2049)	1.000.000	0	1.000.000	86,0000	860.000,00	0,11
DE000NRW2111	2,000 % Nordrhein - Westfalen S.1229 v.13(2025)	4.000.000	3.000.000	1.000.000	95,6800	956.800,00	0,12
XS0214446188	4,000 % Rede Ferroviária Nacional v.05(2015)	4.000.000	0	4.000.000	93,8800	3.755.200,00	0,46
DE000SK00644	1,125 % Sparkasse KölnBonn MTN-HPF S.11 v.13(2020)	1.000.000	900.000	100.000	96,7850	96.785,00	0,01

* NFV = Netto-Fondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2013

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV*
EUR (Fortsetzung)							
XS0938218400	2,250 % STADA Arzneimittel AG v.13(2018)	1.500.000	0	1.500.000	100,3000	1.504.500,00	0,19
XS0798504030	3,375 % Willow No.2 (Ireland) Plc. EMTN v.12(2022)	0	0	100.000	104,8100	104.810,00	0,01
						48.347.229,00	5,96
USD							
XS0914394688	4,125 % AK Finansal Kiralama AS EMTN v.13 (2018)	3.000.000	0	3.000.000	93,5000	2.157.526,34	0,27
US023135AJ58	2,500 % Amazon.com Inc. v.12(2022)	2.000.000	0	2.000.000	91,3000	1.404.507,35	0,17
US037833AK68	2,400 % Apple Inc. v.13(2023)	8.000.000	0	8.000.000	92,5100	5.692.485,19	0,71
US054303AX02	4,600 % Avon Products Inc. v.13(2020)	3.000.000	0	3.000.000	100,9940	2.330.451,50	0,29
US06051GEU94	3,300 % Bank of America Corporation EMTN v.13(2023)	250.000	0	250.000	94,7550	182.207,14	0,02
US071813BL28	3,200 % Baxter International Inc. v.13(2023)	1.000.000	0	1.000.000	97,8400	752.557,50	0,09
US055299AL58	4,664 % BBVA Senior Finance S.A.U. EMTN v.12(2015)	2.900.000	1.900.000	3.000.000	103,1220	2.379.555,42	0,29
US09247XAJ00	3,375 % Blackrock Inc. v.12(2022)	2.500.000	0	2.500.000	100,3270	1.929.216,98	0,24
USU12700AA58	3,875 % Carlyle Holdings Finance LLC v.13(2023)	1.000.000	0	1.000.000	97,6700	751.249,90	0,09
US149123BZ39	1,500 % Caterpillar Inc. v.12(2017)	0	0	100.000	99,5450	76.567,19	0,01
US17275RAH57	4,450 % Cisco Systems Inc. v.09(2020)	0	0	100.000	109,6000	84.301,21	0,01
US172967GT25	3,500 % Citigroup Inc. v.13(2023)	3.000.000	0	3.000.000	89,0700	2.055.303,44	0,25
XS0933999863	3,375 % Commercial Bank of Dubai PSC Reg.S. v.13(2018)	2.500.000	0	2.500.000	95,2900	1.832.359,05	0,23
US219868BS46	4,375 % Corporación Andina de Fomento v.12(2022)	5.000.000	0	10.000.000	99,8770	7.682.255,21	0,96
US31428XAV82	2,700 % Fedex Corporation v.13(2023)	2.000.000	0	2.000.000	92,7580	1.426.936,39	0,18
US31620MAK27	3,500 % Fidelity National Information Services Inc. v.13(2023)	2.000.000	1.900.000	100.000	82,2500	63.264,36	0,01
US36962G6S82	3,100 % General Electric Capital Corp MTN v. 13(2023)	2.000.000	0	2.000.000	94,1700	1.448.657,80	0,18
USC42970AC47	2,125 % Harvest Operations Corporation Reg.S. v.13(2018)	1.000.000	0	1.000.000	94,6400	727.944,00	0,09
US45604HAA59	2,375 % Industrial Bank of Korea v.12(2017)	0	0	1.000.000	97,0250	746.288,75	0,09
XS0922615819	3,500 % Koc Holding AS v.13(2018)	3.000.000	0	3.000.000	87,3050	2.014.575,80	0,25
US500630BX56	3,000 % Korea Development Bank v.12(2022)	0	0	3.000.000	90,2300	2.082.070,61	0,26
USY4836TAG68	2,500 % Korea East-West Power Co. Ltd. v.12(2017)	0	0	2.000.000	96,3200	1.481.732,17	0,18
US52206BAA61	3,000 % Leaseplan Corporation NV v.12(2017)	0	0	1.000.000	100,6300	774.017,38	0,10
USU52932AR89	4,950 % Liberty Mutual Group Inc. v.12(2022)	0	1.900.000	100.000	103,3790	79.516,19	0,01
US585055AZ94	2,750 % Medtronic Inc. v.13(2023)	2.000.000	0	2.000.000	94,1640	1.448.565,50	0,18
USJ45995EU73	3,500 % Mizuho Corporate Bank Ltd. Reg.S. v.13(2023)	1.000.000	0	1.000.000	95,4900	734.481,96	0,09
US608190AJ33	3,850 % Mohawk Industries Inc. v.13(2023)	500.000	400.000	100.000	96,3750	74.128,91	0,01

* NFV = Netto-Fondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2013

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV*
USD (Fortsetzung)							
US620076BC25	3,500 % Motorola Solutions Inc. v.13(2023)	3.000.000	0	3.000.000	94,0900	2.171.140,68	0,27
US654106AC78	2,250 % Nike Inc. v.13(2023)	1.000.000	900.000	100.000	92,3400	71.025,31	0,01
US71647NAB55	3,000 % Petrobras International Finance v.13(2019)	4.000.000	0	4.000.000	92,9700	2.860.395,35	0,35
US71656MAP41	3,500 % Petróleos Mexicanos v.13(2023)	3.000.000	0	3.000.000	90,1700	2.080.686,10	0,26
USY72596BT83	5,875 % Reliance Industries Ltd. Perp.	2.000.000	0	2.000.000	85,0400	1.308.207,06	0,16
US82460EAF79	1,875 % Shinhan Bank v.13(2018)	3.000.000	0	3.000.000	98,9650	2.283.632,03	0,28
USG81877AA34	3,125 % Sinopec Capital 2013 Ltd. v.13(2023)	3.500.000	0	3.500.000	90,0000	2.422.890,55	0,30
US790849AJ26	3,250 % St. Jude Medical Inc. v.13(2023)	2.000.000	0	2.000.000	94,8730	1.459.472,35	0,18
USU85528AB04	4,125 % State Bank of India (London Branch) v.12(2017)	1.500.000	1.000.000	1.000.000	99,0900	762.172,14	0,09
USY81636AC94	3,250 % State Bank of India (London Branch) v.13(2018)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	93,9000	722.252,13	0,09
US85771PAB85	3,125 % Statoil ASA v.10(2017)	0	0	100.000	104,2100	80.155,37	0,01
US85771PAK84	2,650 % Statoil ASA v.13(2024)	2.500.000	0	2.500.000	92,3400	1.775.632,64	0,22
US89233P5T93	3,300 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN v.12(2022)	0	0	100.000	98,4000	75.686,49	0,01
XS0808632250	3,750 % Türkiye Is Bankasi A.S. v.13(2018)	6.000.000	0	6.000.000	94,2500	4.349.665,41	0,55
USU94294AA09	3,375 % WEA Finance Llc. v.12(2022)	0	0	2.000.000	94,8430	1.459.010,85	0,18
						66.294.747,70	8,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						120.028.279,34	14,84
Nicht notierte Wertpapiere							
AUD							
AU3CB0158731	6,750 % Macquarie University v.10(2020)	0	0	3.000.000	109,8840	2.352.976,45	0,29
AU3CB0178895	6,250 % New Zealand Milk Proberly Ltd. v.11(2016)	0	0	100.000	106,4270	75.965,03	0,01
AU3CB0192599	6,250 % United Energy Distribution Ltd. v.12(2017)	0	1.900.000	100.000	102,4950	73.158,46	0,01
						2.502.099,94	0,31
USD							
USU0925QAA95	4,750 % Blackstone Holdings Finance LLC v.12(2023)	500.000	0	2.500.000	104,8590	2.016.364,13	0,25
						2.016.364,13	0,25
Nicht notierte Wertpapiere						4.518.464,07	0,56
Anleihen						566.643.564,29	69,80
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS0877820422	0,625 % ENI S.p.A./SNAM S.p.A. CV v.13(2016)	1.000.000	900.000	100.000	101,9930	101.993,00	0,01
						101.993,00	0,01
Börsengehandelte Wertpapiere						101.993,00	0,01
Wandelanleihen						101.993,00	0,01

* NFV = Netto-Fondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2013

22

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV*
Credit Linked Notes							
CHF							
CH0190653870	3,125 % RSHB Capital S.A./OJSC Russian Agricultural Bank CLN/LPN v.12(2015)	0	900.000	100.000	100,6000	81.569,77	0,01
CH0193724280	3,150 % VTB Capital S.A. CLN/LPN v.12(2016)	0	1.900.000	100.000	100,1500	81.204,90	0,01
						162.774,67	0,02
EUR							
XS0272762963	5,030 % Gaz Capital S.A./Gazprom CLN/LPN v.06(2014)	0	0	100.000	102,2290	102.229,00	0,01
XS0442330295	8,125 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO CLN/LPN v.09(2015)	0	0	100.000	108,9690	108.969,00	0,01
XS0906946008	3,389 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO CLN/LPN v.13(2020)	1.000.000	0	1.000.000	95,2000	952.000,00	0,12
XS0919581982	3,374 % RZD Capital Ltd./Russian Railways CLN/LPN v.13(2021)	2.500.000	0	2.500.000	92,9830	2.324.575,00	0,29
						3.487.773,00	0,43
USD							
XS0379583015	7,510 % Gaz Capital S.A./Gazprom CLN/LPN v.08(2013)	0	0	100.000	100,3880	77.215,60	0,01
XS0805570354	4,950 % Gaz Capital S.A./Gazprom CLN/LPN v.12(2022)	1.000.000	0	2.000.000	93,9400	1.445.119,61	0,18
XS0861981180	4,199 % Rosneft International Finance Ltd./OJSC Oil Co. Rosneft CLN/LPN v.12(2022)	0	0	1.500.000	92,0200	1.061.687,56	0,13
						2.584.022,77	0,32
Credit Linked Notes						6.234.570,44	0,77
Wertpapiervermögen						622.310.610,77	76,68
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
DAX Performance-Index Future September 2013		0	100	-100		28.287,50	0,00
EUREX 10 YR Euro-Bund Future September 2013		300	2.000	-1.700		1.357.140,00	0,17
						1.385.427,50	0,17
USD							
CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2013		0	400	-400		262.287,52	0,03
						262.287,52	0,03
Short-Positionen						1.647.715,02	0,20
Terminkontrakte						1.647.715,02	0,20
Festgelder						30.000.000,00	3,70
Bankguthaben - Kontokorrent						321.235.045,01	39,58
Bankverbindlichkeiten						-167.897.757,26	-20,69
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						4.222.365,14	0,53
Netto-Fondsvermögen in EUR						811.517.978,68	100,00

* NFV = Netto-Fondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2013 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	%-Anteil vom NFV *
AUD	Währungsverkäufe	38.500.000,00	27.443.407,77	3,38
GBP	Währungsverkäufe	17.500.000,00	20.463.025,65	2,52
USD	Währungsverkäufe	305.000.000,00	234.575.471,62	28,91

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NFV *
Short-Positionen			
EUR			
DAX Performance-Index Future September 2013	-100	-20.007.500,00	-2,47
EUREX 10 YR Euro-Bund Future September 2013	-1.700	-240.482.000,00	-29,63
		-260.489.500,00	-32,10
USD			
CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2013	-400	-24.713.483,58	-3,04
		-24.713.483,58	-3,04
Short-Positionen		-285.202.983,58	-35,14
Terminkontrakte		-285.202.983,58	-35,14

23

* NFV = Netto-Fondsvermögen

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2013 bis zum 30. Juni 2013

24

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2013 bis 30. Juni 2013

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	16.000
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	30.000
DE0005937007	MAN SE	EUR	75.000	75.000
Frankreich				
FR0010451203	Rexel SA	EUR	85.000	85.000
Großbritannien				
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	500.000	500.000
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	0	35.000
Schweden				
SE0000115446	Volvo AB -B-	SEK	0	300.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	0	320.000
US1667641005	Chevron Corporation	USD	25.000	25.000
US1729674242	Citigroup Inc.	USD	70.000	70.000
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	105.000	105.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE000TLX1005	Talanx AG	EUR	0	100.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
AUD				
AU0000DXAHH7	5,750 % Caisse Francaise de Financement Local v.05(2015)		0	1.000.000
EUR				
NL0000117224	5,125 % Achmea BV FRN Perp.		0	1.330.000
XS0362173246	8,375 % Achmea BV Perp.		0	4.000.000
XS0223447227	4,125 % EDP Finance BV EMTN v.05(2020)		0	2.500.000
XS0831842645	5,750 % EDP Finance BV EMTN v.12(2017)		0	700.000
EU000A1G0AB4	3,375 % European Financial Stability Facility v.11(2021)		0	10.000.000
EU000A1G0AD0	3,500 % European Financial Stability Facility v.11(2022)		0	10.000.000
XS0932039505	2,000 % Export-Import Bank of Korea EMTN v.13(2020)		3.000.000	3.000.000
XS0838968849	2,750 % Metso Corporation EMTN v.12(2019)		0	100.000
FR0011233451	5,625 % Peugeot S.A. EMTN v.12(2017)		0	100.000
XS0843939918	5,875 % Portugal Telecom International Finance BV EMTN v.12(2018)		0	2.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2013 bis 30. Juni 2013

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
EUR (Fortsetzung)			
PTCPEHOM0006	5,875 % Rede Ferroviária Nacional v.09(2019)	0	2.000.000
XS0877720986	5,625 % Telekom Austria Perp.	1.500.000	1.500.000
MXN			
MX0MGO0000N7	6,500 % Mexiko v.11(2021)	150.000.000	150.000.000
USD			
XS0493636137	2,000 % Dexia Crédit v.10(2013)	0	2.500.000
XS0908349912	3,750 % IDBI Bank EMTN Ltd. v.13(2019)	1.000.000	1.000.000
XS0347919457	9,500 % Standard Chartered Bank Plc. FRN Perp.	2.900.000	3.000.000
US445545AG19	4,125 % Ungarn v.13(2018)	250.000	250.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
IT0004805070	2,500 % Italien v.12(2015)	0	10.000.000
Wandelanleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS0882243453	1,250 % GBL Verwaltung S.A./GdF Suez S.A. CV v.13(2017)	5.000.000	5.000.000
Credit Linked Notes			
CHF			
CH0192720842	2,536 % PKO Finance AB/PKO Bank LPN v.12(2015)	0	3.000.000
Terminkontrakte			
EUR			
DAX Performance-Index Future Juni 2013		100	100
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2013		1.000	1.000
CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2013		400	400

25

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2013 in Euro umgerechnet

Australischer Dollar	EUR 1 =	AUD	1,4010
Britisches Pfund	EUR 1 =	GBP	0,8549
Mexikanischer Peso	EUR 1 =	MXN	16,9503
Norwegische Krone	EUR 1 =	NOK	7,8885
Schwedische Krone	EUR 1 =	SEK	8,7980
Schweizer Franken	EUR 1 =	CHF	1,2333
US-Dollar	EUR 1 =	USD	1,3001

Sicherheit dank
festem Stand.
Für stabile Anlagen.



26

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2013

1.) Allgemeines

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

Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung wurde am 31. Januar 2007 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Verwaltungsverglement wurde letztmalig am 27. Dezember 2012 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 18. Januar 2013 im Mémorial veröffentlicht.

Der Fonds Ethna-GLOBAL Defensiv ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Mono-Fonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die ETHENEA Independent Investors S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 9a, Rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Sie wurde am 10. September 2010 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 15. September 2010 im Mémorial veröffentlicht. Änderungen der Satzung der Verwaltungsgesellschaft traten am 1. Oktober 2011 in Kraft und wurden am 21. Oktober 2011 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-155427 eingetragen.

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

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

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.
4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt und auf zwei Dezimalstellen gerundet.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsverglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
- b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet.
- d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten und nachprüfbar bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter den Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

27

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

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

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

3.) Besteuerung

Besteuerung des Fonds

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen am Investmentfonds beim Anleger

In Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG zur Besteuerung von Zinserträgen („Richtlinie“) wird seit dem 1. Juli 2005 im Großherzogtum Luxemburg eine Quellensteuer erhoben. Diese Quellensteuer betrifft bestimmte Zinserträge, die in Luxemburg an natürliche Personen gezahlt werden, die in einem anderen Mitgliedstaat steuerlich ansässig sind. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen. Mit der Richtlinie vereinbarten die EU-Mitgliedstaaten, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen. Dazu wurde ein automatischer Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden vereinbart. Davon abweichend wurde vereinbart, dass Luxemburg für eine Übergangszeit nicht an dem zwischen den anderen Staaten vereinbarten automatischen Informationsaustausch teilnehmen wird. Stattdessen wurde in Luxemburg eine Quellensteuer auf Zinserträge eingeführt. Diese Quellensteuer beträgt seit dem 1. Juli 2011 35 % der Zinszahlung. Sie wird anonym an die Luxemburger Steuerbehörde abgeführt und dem Anleger darüber eine Bescheinigung ausgestellt. Mit dieser Bescheinigung kann die abgeführte Quellensteuer voll auf die Steuerschuld des Steuerpflichtigen in seinem Wohnsitzstaat angerechnet werden. Durch Erteilung einer Vollmacht zur freiwilligen Teilnahme am Informationsaustausch zwischen den Steuerbehörden oder der Beibringung einer vom Finanzamt des Wohnsitzstaates ausgestellten „Bescheinigung zur Ermöglichung der Abstandnahme vom Quellensteuerabzug“ kann der Quellensteuerabzug vermieden werden.

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

4.) Verwendung der Erträge

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

5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Angaben zu Management- und Depotbankgebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) Transaktionskosten

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft:

ETHENEA Independent Investors S.A.

29

9a, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft:

Thomas Bernard
Frank Hauprich

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:

Vorsitzender:

Luca Pesarini
ETHENEA Independent Investors S.A.

Stellvertretender Vorsitzender:

Julien Zimmer
DZ PRIVATBANK S.A.

Verwaltungsratsmitglieder:

Thomas Bernard
ETHENEA Independent Investors S.A.

Nikolaus Rummler
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Loris Di Vora
DZ PRIVATBANK S.A.

Ulrich Juchem
DZ PRIVATBANK S.A.

Arnoldo Valsangiacomo
ETHENEA Independent Investors S.A.

**Abschlussprüfer des Fonds und
der Verwaltungsgesellschaft:**

KPMG Luxembourg S.à r.l.

Cabinet de révision agréé
9, allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

Depotbank:

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

**Zentralverwaltungsstelle,
Register- und Transferstelle:**

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

**Zahlstelle im
Großherzogtum Luxemburg:**

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

30

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

Zahl- und Informationsstelle:

DZ BANK AG

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

Hinweise für Anleger in Österreich:

Zum öffentlichen Vertrieb in der Republik Österreich
sind die Anteilklassen A und T zugelassen.

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

ERSTE BANK

der oesterreichischen Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien

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

ERSTE BANK

der oesterreichischen Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien

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

ERSTE BANK

der oesterreichischen Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien

Hinweise für Anleger im Fürstentum Liechtenstein:

Zahlstelle:

VOLKSBANK AG

Feldkircher Strasse 2
FL-9494 Schaan

ETHENEA Independent Investors S.A.
9a, rue Gabriel Lippmann · 5365 Munsbach · Luxembourg
Phone +352 276 921 10 · Fax +352 276 921 99
info@ethenea.com · www.ethenea.com

