

Ethna-DEFENSIV R.C.S. Luxemburg K817

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2021

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

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

R.C.S. Luxemburg B 155427



ETHENEA

Inhalt

	Seite
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Ethna-DEFENSIV	3-4
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-DEFENSIV	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Ethna-DEFENSIV	10
Vermögensaufstellung des Ethna-DEFENSIV zum 30. Juni 2021	13
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021 des Ethna-DEFENSIV	20
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021	23
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	28

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

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

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

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

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse (A)	Anteilklasse (T)	Anteilklasse (SIA-A)	Anteilklasse (SIA-T)
WP-Kenn-Nr.:	A0LF5Y	A0LF5X	A1KANR	A1KANS
ISIN-Code:	LU0279509904	LU0279509144	LU0868353987	LU0868354365
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,50 %	bis zu 2,50 %	bis zu 2,50 %	bis zu 2,50 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,95 % p.a.	0,95 % p.a.	0,65 % p.a.	0,65 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse (R-A)*	Anteilklasse (R-T)*	Anteilklasse (SIA CHF-T)
WP-Kenn-Nr.:	A12EH8	A12EH9	A12GN4
ISIN-Code:	LU1134012738	LU1134013462	LU1157022895
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00 %	bis zu 1,00 %	bis zu 2,50 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,25 % p.a.	1,25 % p.a.	0,65 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	CHF

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

Geografische Länderaufteilung des Ethna-DEFENSIV

Geografische Länderaufteilung ¹⁾	
Vereinigte Staaten von Amerika	56,06 %
Deutschland	10,37 %
Luxemburg	8,51 %
Niederlande	7,50 %
Vereinigtes Königreich	3,96 %
Irland	3,39 %
Schweden	0,79 %
Norwegen	0,68 %
Cayman Inseln	0,47 %
Kanada	0,43 %
Singapur	0,41 %
Italien	0,26 %
Jungferninseln (GB)	0,17 %
Wertpapiervermögen	93,00 %
Bankguthaben ²⁾	7,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,60 %
	100,00 %

3

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung des Ethna-DEFENSIV

4

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾	
Lebensmittel, Getränke & Tabak	12,41 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,37 %
Investmentfondsanteile	9,20 %
Groß- und Einzelhandel	8,94 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,30 %
Software & Dienste	7,03 %
Immobilien	4,79 %
Sonstiges	4,33 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,47 %
Banken	3,44 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,13 %
Investitionsgüter	3,10 %
Verbraucherdienste	2,91 %
Hardware & Ausrüstung	2,39 %
Automobile & Komponenten	2,23 %
Energie	1,80 %
Medien	1,11 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,10 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,94 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,94 %
Transportwesen	0,89 %
Media & Entertainment	0,50 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,44 %
Versorgungsbetriebe	0,24 %
Wertpapiervermögen	93,00 %
Bankguthaben ²⁾	7,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,60 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse (A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	182,88	1.357.495	-112.415,49	134,72
31.12.2020	154,75	1.137.862	-29.418,34	136,00
30.06.2021	140,53	1.041.377	-13.051,32	134,94

Anteilklasse (T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	221,71	1.335.896	-78.381,98	165,97
31.12.2020	200,72	1.179.083	-25.890,38	170,24
30.06.2021	188,05	1.096.562	-14.046,85	171,49

5

Anteilklasse (SIA-A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	4,20	8.183	-1.877,32	513,55
31.12.2020	4,33	8.332	29,23	520,03
30.06.2021	4,75	9.192	446,47	516,76

Anteilklasse (SIA-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	22,97	42.381	-3.757,32	542,03
31.12.2020	19,38	34.751	-4.321,36	557,55
30.06.2021	16,53	29.383	-2.993,62	562,48

Anteilklasse (R-A)*

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	2,47	26.861	-369,34	92,10
31.12.2020	2,30	25.108	-152,34	91,71
30.06.2021	1,93	21.412	-333,02	89,93

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

Anteilklasse (R-T)*

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	2,09	20.563	-128,04	101,52
31.12.2020	3,15	30.306	985,37	103,82
30.06.2021	2,59	24.840	-568,88	104,42

Anteilklasse (SIA CHF-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2019	17,79	37.789	-100,85	470,80	512,75 ¹⁾
31.12.2020	36,33	74.928	17.496,73	484,90	525,24 ²⁾
30.06.2021	34,46	71.394	-1.678,41	482,69	528,98 ³⁾

6

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

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 1,0832 CHF

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2021: 1 EUR = 1,0959 CHF

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-DEFENSIV

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 30. Juni 2021

7

	EUR
Wertpapiervermögen	361.342.867,89
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 358.045.637,74)	
Bankguthaben ¹⁾	29.532.047,17
Zinsforderungen	2.319.739,87
Forderungen aus Absatz von Anteilen	146.591,22
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	26.037,81
	393.367.283,96
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-255.740,34
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-3.927.084,38
Sonstige Passiva ²⁾	-354.071,61
	-4.536.896,33
Netto-Fondsvermögen	388.830.387,63

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse (A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	140.526.466,65 EUR
Umlaufende Anteile	1.041.377,320
Anteilwert	134,94 EUR

Anteilklasse (T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	188.045.715,81 EUR
Umlaufende Anteile	1.096.561,990
Anteilwert	171,49 EUR

8

Anteilklasse (SIA-A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	4.750.267,85 EUR
Umlaufende Anteile	9.192,491
Anteilwert	516,76 EUR

Anteilklasse (SIA-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	16.527.425,90 EUR
Umlaufende Anteile	29.382,983
Anteilwert	562,48 EUR

Anteilklasse (R-A)*	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	1.925.622,14 EUR
Umlaufende Anteile	21.411,908
Anteilwert	89,93 EUR

Anteilklasse (R-T)*	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	2.593.853,41 EUR
Umlaufende Anteile	24.839,560
Anteilwert	104,42 EUR

Anteilklasse (SIA CHF-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	34.461.035,87 EUR
Umlaufende Anteile	71.393,658
Anteilwert	482,69 EUR
Anteilwert	528,98 CHF ¹⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2021: 1 EUR = 1,0959 CHF

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

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021

	Total EUR	Anteilklasse (A) EUR	Anteilklasse (T) EUR	Anteilklasse (SIA-A) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	420.966.147,72	154.751.933,14	200.724.328,26	4.333.167,29
Ordentlicher Nettoertrag	1.456.342,63	501.059,56	665.844,31	23.989,13
Ertrags- und Aufwandsausgleich	51.254,47	18.040,72	22.825,17	-549,88
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	11.392.779,42	4.371.367,56	5.665.204,58	809.288,47
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-43.618.408,87	-17.422.686,30	-19.712.054,71	-362.815,30
Realisierte Gewinne	15.260.618,88	5.313.243,72	6.901.244,12	205.941,44
Realisierte Verluste	-17.632.051,86	-5.953.602,14	-7.740.759,19	-223.204,92
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	566.968,34	202.869,97	282.542,24	4.996,70
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.710.983,47	942.617,48	1.236.541,03	30.355,36
Ausschüttung	-2.324.246,57	-2.198.377,06	0,00	-70.900,44
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	388.830.387,63	140.526.466,65	188.045.715,81	4.750.267,85

9

	Anteilklasse (SIA-T) EUR	Anteilklasse (R-A)* EUR	Anteilklasse (R-T)* EUR	Anteilklasse SIA (CHF-T) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	19.375.307,46	2.302.625,63	3.146.314,74	36.332.471,20
Ordentlicher Nettoertrag	83.119,99	4.000,91	5.354,53	172.974,20
Ertrags- und Aufwandsausgleich	6.830,57	257,79	259,88	3.590,22
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	69.266,20	60.582,50	263.007,47	154.062,64
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.062.885,75	-393.602,39	-831.890,14	-1.832.474,28
Realisierte Gewinne	740.524,17	77.457,46	97.878,62	1.924.329,35
Realisierte Verluste	-820.330,20	-86.636,02	-112.030,82	-2.695.488,57
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	21.669,02	2.544,53	5.339,27	47.006,61
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	113.924,44	13.360,80	19.619,86	354.564,50
Ausschüttung	0,00	-54.969,07	0,00	0,00
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	16.527.425,90	1.925.622,14	2.593.853,41	34.461.035,87

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Ethna-DEFENSIV

10

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021

	Total EUR	Anteilklasse (A) EUR	Anteilklasse (T) EUR	Anteilklasse (SIA-A) EUR
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	92.567,29	33.488,94	44.772,86	1.076,69
Zinsen auf Anleihen	3.730.092,74	1.355.606,47	1.796.215,11	42.946,81
Bankzinsen	-106.705,04	-38.846,85	-51.263,85	-1.215,77
Sonstige Erträge	1.927,80	708,65	918,90	20,12
Ertragsausgleich	-142.766,93	-52.945,30	-66.928,76	1.017,45
Erträge insgesamt	3.575.115,86	1.298.011,91	1.723.714,26	43.845,30
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-6.701,90	-2.431,19	-3.235,45	-78,09
Verwaltungsvergütung	-1.835.619,28	-695.820,48	-921.882,68	-15.089,01
Taxe d'abonnement	-99.173,86	-35.916,34	-47.878,13	-1.184,26
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-70.774,15	-25.885,81	-33.869,41	-768,46
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-11.532,41	-4.180,77	-5.573,14	-137,54
Register- und Transferstellenvergütung	-9.621,51	-3.487,52	-4.654,65	-112,49
Staatliche Gebühren	-8.112,75	-2.954,55	-3.889,18	-91,04
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-168.749,83	-61.180,27	-80.990,90	-1.927,71
Aufwandsausgleich	91.512,46	34.904,58	44.103,59	-467,57
Aufwendungen insgesamt	-2.118.773,23	-796.952,35	-1.057.869,95	-19.856,17
Ordentlicher Nettoertrag	1.456.342,63	501.059,56	665.844,31	23.989,13
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021)		1,12	1,12	0,82
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021)		1,12	1,12	0,82
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021)		-	-	-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Collateral Manager Kosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021

	Anteilklasse (SIA-T) EUR	Anteilklasse (R-A)* EUR	Anteilklasse (R-T)* EUR	Anteilklasse (SIA CHF-T) EUR
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	3.951,17	463,71	613,91	8.200,01
Zinsen auf Anleihen	165.584,18	19.522,35	25.623,79	324.594,03
Bankzinsen	-4.793,91	-569,80	-741,98	-9.272,88
Sonstige Erträge	88,75	10,55	14,41	166,42
Ertragsausgleich	-13.441,78	-1.534,33	-1.716,61	-7.217,60
Erträge insgesamt	151.388,41	17.892,48	23.793,52	316.469,98
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-296,67	-35,08	-45,16	-580,26
Verwaltungsvergütung	-58.255,23	-13.199,50	-17.318,34	-114.054,04
Taxe d'abonnement	-4.303,23	-516,56	-662,60	-8.712,74
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-3.214,04	-380,94	-512,14	-6.143,35
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-503,31	-59,44	-76,75	-1.001,46
Register- und Transferstellenvergütung	-424,36	-49,30	-64,23	-828,96
Staatliche Gebühren	-369,01	-43,85	-57,78	-707,34
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-7.513,78	-883,44	-1.158,72	-15.095,01
Aufwandsausgleich	6.611,21	1.276,54	1.456,73	3.627,38
Aufwendungen insgesamt	-68.268,42	-13.891,57	-18.438,99	-143.495,78
Ordentlicher Nettoertrag	83.119,99	4.000,91	5.354,53	172.974,20
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021)	0,83	1,41	1,41	0,82
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021)	0,83	1,41	1,41	0,82
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021)	-	-	-	-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Collateral Manager Kosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse (A) Stück	Anteilklasse (T) Stück	Anteilklasse (SIA-A) Stück	Anteilklasse (SIA-T) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.137.862,492	1.179.083,114	8.332,495	34.750,943
Ausgegebene Anteile	32.398,681	33.296,346	1.563,978	123,813
Zurückgenommene Anteile	-128.883,853	-115.817,470	-703,982	-5.491,773
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.041.377,320	1.096.561,990	9.192,491	29.382,983

	Anteilklasse (R-A)* Stück	Anteilklasse (R-T)* Stück	Anteilklasse (SIA CHF-T) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	25.108,192	30.306,075	74.927,521
Ausgegebene Anteile	665,297	2.539,152	319,000
Zurückgenommene Anteile	-4.361,581	-8.005,667	-3.852,863
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	21.411,908	24.839,560	71.393,658

12

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

Vermögensaufstellung des Ethna-DEFENSIV zum 30. Juni 2021

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

13

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CHF							
CH0353945394	3,000% gategroup Fin Reg.S. v.17(2027)	3.000.000	2.000.000	2.000.000	90,6050	1.653.526,78	0,43
						1.653.526,78	0,43
EUR							
XS2281343256	0,375% Bayer AG Reg.S. v.21(2029)	5.000.000	0	5.000.000	97,9190	4.895.950,00	1,26
XS2239845097	0,500% Chanel Ceres Plc. Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.000.000	100,7420	1.007.420,00	0,26
XS2206382868	9,000% Diebold Nixdorf Dutch Holding B.V. Reg.S. v.20(2025)	0	0	2.000.000	110,1180	2.202.360,00	0,57
XS2198879145	2,125% Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.20(2027)	0	0	2.000.000	106,8440	2.136.880,00	0,55
XS2324724645	1,875% Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.21(2028)	3.000.000	0	3.000.000	104,8370	3.145.110,00	0,81
SE0015657903	4,250% Heimstaden AB Reg.S. v.21(2026)	3.000.000	0	3.000.000	102,1800	3.065.400,00	0,79
XS2303070911	0,250% H&M Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2029)	4.000.000	0	4.000.000	97,7700	3.910.800,00	1,01
XS2305244241	0,250% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	2.000.000	0	2.000.000	99,6270	1.992.540,00	0,51
XS2332552541	1,625% Louis Dreyfus Company BV Reg.S. v.21(2028)	2.000.000	0	2.000.000	100,9910	2.019.820,00	0,52
XS2211183244	1,539% Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	5.000.000	0	10.000.000	103,5410	10.354.100,00	2,66
DE000A3KNP96	0,750% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.21(2029)	4.500.000	0	4.500.000	100,8720	4.539.240,00	1,17
XS2324836878	0,250% Wolters Kluwer NV Reg.S. v.21(2028)	1.000.000	0	1.000.000	99,7050	997.050,00	0,26
XS2231331260	3,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	1.000.000	1.000.000	109,7280	1.097.280,00	0,28
						41.363.950,00	10,65
NOK							
XS2046690827	1,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Green Bond v.19(2023)	100.000.000	0	100.000.000	100,6670	9.885.401,73	2,54
						9.885.401,73	2,54

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD							
USL40756AB19	10,000% FS Luxembourg S.à.r.l. Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	1.000.000	112,2020	942.557,12	0,24
US42824CBK45	1,750% Hewlett Packard Enterprise Co. v.20(2026)	0	0	2.500.000	101,1510	2.124.306,96	0,55
XS1596794971	3,750% Huarong Finance 2017 Co. Ltd. Reg.S. v.17(2022)	500.000	0	500.000	85,1870	357.808,30	0,09
XS2122990810	3,375% Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	500.000	0	500.000	70,6850	296.896,00	0,08
US24422EVS52	2,000% John Deere Capital Corporation v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	100,8240	846.975,81	0,22
US66989HAJ77	3,000% Novartis Capital Corporation v.15(2025)	0	0	2.500.000	108,5310	2.279.296,88	0,59
US713448DN57	2,375% PepsiCo Inc. v.16(2026)	0	0	5.000.000	106,5350	4.474.756,38	1,15
US75625QAE98	3,000% Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. 144A v.17(2027)	0	0	6.000.000	108,2610	5.456.703,63	1,40
US87973RAU41	1,000% Temasek Financial [I] Ltd. Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	0	2.000.000	93,8420	1.576.646,51	0,41
US742718ER62	2,450% The Procter & Gamble Co. v.16(2026)	0	0	1.000.000	107,0700	899.445,56	0,23
US25468PDM59	1,850% The Walt Disney Co Reg.S.v.16(2026)	0	0	5.000.000	103,0700	4.329.217,07	1,11
US872540AQ25	2,250% TJX Companies Inc. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	105,2200	883.904,57	0,23
XS1793296465	5,250% Trafigura Funding S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	2.000.000	1.000.000	103,9390	873.143,48	0,22
XS2232101803	5,875% Trafigura Funding S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.000.000	108,1740	908.719,76	0,23
US91282CBZ32	1,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	20.000.000	0	20.000.000	100,2266	16.839.140,12	4,33
						43.089.518,15	11,08
Börsengehandelte Wertpapiere						95.992.396,66	24,70
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
USD							
US427169AA59	4,750% Herens Holdco S.à r.l. 144A v.21(2028)	250.000	0	250.000	99,7420	209.471,61	0,05
						209.471,61	0,05
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						209.471,61	0,05
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2010029663	3,250% ADLER Group S.A. Reg.S. v.20(2025)	0	1.000.000	1.000.000	103,3090	1.033.090,00	0,27
XS2332689681	0,375% Danfoss Finance I B.V. EMTN Reg.S. v.21(2028)	1.500.000	0	1.500.000	99,0110	1.485.165,00	0,38
DE000A255D05	7,500% ERWE Immobilien AG v.19(2023)	0	0	3.000.000	100,4900	3.014.700,00	0,78
DE000A289PZ4	5,500% Eyemaxx Real Estate AG v.20(2025)	0	100.000	1.900.000	90,0000	1.710.000,00	0,44
DE000A254N04	5,000% Groß & Partner Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH v.20(2025)	0	335.000	3.390.000	95,0000	3.220.500,00	0,83
XS2198388592	9,250% HT Troplast GmbH Reg.S. v.20(2025)	0	0	2.000.000	110,9640	2.219.280,00	0,57
DE000A2SBDE0	1,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.19(2027)	0	5.000.000	5.000.000	102,3390	5.116.950,00	1,32
XS2010037682	6,875% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.19(2026)	0	1.000.000	1.000.000	116,5710	1.165.710,00	0,30

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS2042667944	0,625% Kerry Group Financial Services Reg.S. v.19(2029)	4.000.000	0	4.000.000	100,7550	4.030.200,00	1,04
DE000A3KRAP3	8,500% Metalcorp Group S.A. Reg.S. v.21(2026)	1.010.000	0	1.010.000	101,0360	1.020.463,60	0,26
XS2177443343	1,750% Mohawk Capital Finance S.A. v.20(2027)	3.000.000	0	3.000.000	107,0550	3.211.650,00	0,83
XS2212959352	2,375% PHOENIX PIB Dutch Finance BV Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.000.000	103,5980	1.035.980,00	0,27
						28.263.688,60	7,29
USD							
US00737WAA71	5,500% Adtalem Escrow Corporation 144A v.21(2028)	2.000.000	0	2.000.000	101,7490	1.709.492,61	0,44
US01609WAX02	2,125% Alibaba Group Holding Ltd. v.21(2031)	1.200.000	0	1.200.000	98,2220	990.141,13	0,25
US02079KAH05	0,450% Alphabet Inc. v.20(2025)	5.000.000	0	5.000.000	99,0240	4.159.274,19	1,07
US02079KAD90	1,100% Alphabet Inc. v.20(2030)	1.000.000	10.000.000	1.000.000	94,9320	797.479,84	0,21
US023135BY17	1,650% Amazon.com Inc. v.21(2028)	2.000.000	0	2.000.000	100,8180	1.693.850,81	0,44
US023135BZ81	2,100% Amazon.com Inc. v.21(2031)	5.000.000	0	5.000.000	101,6370	4.269.027,22	1,10
US03522AAG58	3,650% Anheuser-Busch Cos. LLC/ Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.19(2026)	0	0	5.000.000	110,5050	4.641.507,06	1,19
US037833BZ29	2,450% Apple Inc. v.16(2026)	0	0	5.000.000	106,3610	4.467.447,92	1,15
US037833DX52	0,550% Apple Inc. v.20(2025)	5.000.000	0	5.000.000	98,9400	4.155.745,97	1,07
US037833DY36	1,250% Apple Inc. v.20(2030)	1.000.000	10.000.000	1.000.000	95,9130	805.720,77	0,21
US038522AR99	6,375% Aramark Services Inc. 144A v.20(2025)	0	0	2.000.000	106,3160	1.786.223,12	0,46
US00206RKG64	1,650% AT & T Inc. v.20(2028)	0	4.000.000	1.000.000	99,2920	834.106,18	0,21
US73179PAM86	5,750% Avient Corporation 144A v.20(2025)	0	0	1.000.000	105,9290	889.860,55	0,23
US91831AAC53	6,125% Bausch Health Companies Inc. 144A v.15(2025)	0	30.000	970.000	102,5040	835.256,05	0,21
US075887CL11	1,957% Becton, Dickinson & Co. v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	97,4520	818.649,19	0,21
US110122DN59	0,750% Bristol-Myers Squibb Co. v.20(2025)	5.000.000	0	5.000.000	99,0900	4.162.046,37	1,07
US110122DQ80	1,450% Bristol-Myers Squibb Co. v.20(2030)	1.000.000	5.000.000	1.000.000	96,5870	811.382,73	0,21
US14913R2H93	0,800% Caterpillar Financial Services Corporation v.20(2025)	5.000.000	0	5.000.000	99,4780	4.178.343,41	1,07
US149123CK50	1,900% Caterpillar Inc. v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	100,1920	841.666,67	0,22
US172967NA50	1,462% Citigroup Inc. Fix-to-Float v.21(2027)	1.000.000	0	1.000.000	99,5820	836.542,34	0,22
US12598FAA75	8,625% CPI Card Group Inc. 144A v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	106,1440	891.666,67	0,23
US22788CAA36	3,000% Crowdstrike Holdings Inc v.21(2029)	2.000.000	0	2.000.000	99,7050	1.675.151,21	0,43
US23166MAA18	6,750% Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC 144A v.20(2028)	0	1.000.000	1.000.000	108,2650	909.484,21	0,23
US126650DQ03	1,875% CVS Health Corporation v.20(2031)	2.000.000	0	3.000.000	97,0510	2.445.841,73	0,63
US278865BF65	1,300% Ecolab Inc. v.20(2031)	1.000.000	9.000.000	2.000.000	94,4370	1.586.643,15	0,41
US285512AE93	1,850% Electronic Arts Inc. v.21(2031)	2.000.000	0	2.000.000	96,6200	1.623.319,89	0,42
US26867LAL45	3,250% EMD Finance LLC 144A v.15(2025)	0	0	3.000.000	107,3730	2.705.972,78	0,70
US29446MAD48	2,875% Equinor ASA v.20(2025)	0	0	1.000.000	106,8750	897.807,46	0,23
US29446MAJ18	1,750% Equinor ASA v.20(2026)	0	0	2.000.000	103,0290	1.730.997,98	0,45

15

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

16

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US40434LAG05	2,650% HP Inc. 144A v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	100,0740	840.675,40	0,22
US459200JG74	3,450% International Business Machines Corporation v.16(2026)	0	0	1.000.000	110,5200	928.427,42	0,24
US46124HAB24	0,950% Intuit Inc. v.20(2025)	0	0	1.000.000	100,2470	842.128,70	0,22
US478160CP78	0,950% Johnson & Johnson v.20(2027)	5.000.000	0	10.000.000	98,2260	8.251.512,10	2,12
US478160CQ51	1,300% Johnson & Johnson v.20(2030)	1.000.000	5.000.000	1.000.000	96,9070	814.070,90	0,21
US46647PBL94	2,522% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.20(2031)	1.000.000	0	1.000.000	102,8330	863.852,49	0,22
US487836BP25	3,250% Kellogg Co. v.16(2026)	0	0	3.000.000	109,1240	2.750.100,81	0,71
US49271VAH33	4,417% Keurig Dr Pepper Inc. v.19(2025)	0	0	2.000.000	112,2930	1.886.643,15	0,49
US50220PAC77	2,000% LSEGA Financing Plc. 144A v.21(2028)	5.000.000	0	5.000.000	101,0680	4.245.127,69	1,09
US55616PAA21	8,375% Macy's, Inc. 144A v.20(2025)	0	0	1.000.000	110,0400	924.395,16	0,24
US571676AJ44	0,875% Mars Inc. 144A v.20(2026)	5.000.000	0	5.000.000	97,8250	4.108.912,97	1,06
US571676AL99	1,625% Mars Inc. 144A v.20(2032)	1.000.000	10.000.000	1.000.000	95,8160	804.905,91	0,21
US579780AS64	1,850% McCormick & Co. Inc. v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	96,6380	811.811,16	0,21
US609207AR65	3,625% Mondelez International Inc. v.19(2026)	0	0	2.500.000	110,5420	2.321.530,58	0,60
US63111XAD30	1,650% Nasdaq Inc. v.20(2031)	2.000.000	0	2.000.000	94,2810	1.584.022,18	0,41
US641062AE42	3,500% Nestlé Holdings Inc. 144A v.18(2025)	0	0	2.500.000	110,1560	2.313.424,06	0,59
US641062AR54	0,625% Nestlé Holdings Inc. 144A v.20(2026)	5.000.000	0	5.000.000	98,2720	4.127.688,17	1,06
US641062AT11	1,250% Nestlé Holdings Inc. 144A v.20(2030)	1.000.000	10.000.000	1.000.000	95,4750	802.041,33	0,21
US67066GAM69	1,550% NVIDIA Corporation v.21(2028)	1.000.000	0	1.000.000	99,5990	836.685,15	0,22
US68389XCD57	2,300% Oracle Corporation v.21(2028)	1.000.000	0	1.000.000	102,6130	862.004,37	0,22
US70450YAD58	2,650% PayPal Holdings Inc. v.19(2026)	0	0	4.000.000	107,3290	3.606.485,22	0,93
US713448EQ79	2,250% PepsiCo Inc. v.20(2025)	5.000.000	0	5.000.000	105,1290	4.415.700,60	1,14
US717081EX73	0,800% Pfizer Inc. v.20(2025)	5.000.000	0	5.000.000	100,2430	4.210.475,47	1,08
US740212AM74	6,875% Precision Drilling Corporation 144A v.21(2029)	1.000.000	0	1.000.000	103,3180	867.926,75	0,22
US747525AU71	3,250% QUALCOMM Inc. v.17(2027)	0	0	3.000.000	110,4200	2.782.762,10	0,72
US75508EAB48	7,625% Rayonier A.M. Products Inc. 144A v.20(2026)	0	1.000.000	1.000.000	104,6100	878.780,24	0,23
US75886FAE79	1,750% Regeneron Pharmaceuticals Inc. v.20(2030)	0	0	5.000.000	94,8070	3.982.148,86	1,02
US771196BL53	2,375% Roche Holdings Inc. 144A v.16(2027)	0	0	2.000.000	105,5240	1.772.916,67	0,46
US852234AL72	2,750% Square Inc. 144A v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	101,6980	854.317,88	0,22
US853254BN98	3,785% Standard Chartered Plc. 144A Fix-to-Float v.19(2025)	0	0	2.000.000	107,4770	1.805.729,17	0,46
US855244AK58	2,450% Starbucks Corporation v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	105,5660	886.811,16	0,23
US87854XAE13	6,500% TechnipFMC Plc. 144A v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	107,9950	907.216,06	0,23
US191216CU25	1,450% The Coca-Cola Co. v.20(2027)	5.000.000	0	5.000.000	101,0110	4.242.733,53	1,09
US191216DK34	2,000% The Coca-Cola Co. v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	100,9220	847.799,06	0,22
US29736RAR12	1,950% The Estée Lauder Companies Inc. v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	99,9080	839.280,91	0,22
US382550BH30	9,500% The Goodyear Tire & Rubber Co. v.20(2025)	0	0	2.000.000	112,0630	1.882.778,90	0,48
US427866BF42	0,900% The Hershey Co. v.20(2025)	0	0	1.000.000	100,3190	842.733,53	0,22
US437076CE05	0,900% The Home Depot Inc. v.21(2028)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	97,3700	817.960,35	0,21
US437076CF79	1,375% The Home Depot Inc. v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	95,6260	803.309,81	0,21

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US742718FL83	0,550% The Procter & Gamble Co. v.20(2025)	5.000.000	0	5.000.000	98,8100	4.150.285,62	1,07
US742718FM66	1,200% The Procter & Gamble Co. v.20(2030)	1.000.000	5.000.000	1.000.000	95,2720	800.336,02	0,21
US872540AW92	1,600% TJX Companies Inc. v.20(2031)	1.000.000	5.000.000	1.000.000	96,3470	809.366,60	0,21
US911163AA17	6,750% United Natural Foods Inc. 144A v.20(2028)	0	0	2.000.000	107,7570	1.810.433,47	0,47
US912909AN84	6,250% United States Steel Corporation v.18(2026)	4.500.000	0	4.500.000	103,0810	3.896.711,19	1,00
US90290MAC55	6,250% US Foods Inc. 144A v.20(2025)	0	0	1.000.000	106,2760	892.775,54	0,23
US92346LAE39	7,500% Veritas US Inc./Veritas Bermuda Ltd. 144A v.20(2025)	0	0	2.000.000	104,2260	1.751.108,87	0,45
US92343VFL36	1,500% Verizon Communications Inc. Green Bond v.20(2030)	0	0	5.000.000	95,4290	4.008.274,53	1,03
US92343VDD38	2,625% Verizon Communications Inc. v.16(2026)	0	0	4.000.000	106,2190	3.569.186,83	0,92
US918204BA53	2,400% V.F. Corporation v.20(2025)	0	0	3.000.000	104,9120	2.643.951,61	0,68
US92556HAA59	4,750% ViacomCBS Inc. v.20(2025)	0	0	1.000.000	113,1470	950.495,63	0,24
US92826CAD48	3,150% VISA Inc. v.15(2025)	0	0	3.000.000	109,4010	2.757.081,65	0,71
US931142EM13	3,050% Walmart Inc. v.19(2026)	0	0	5.000.000	109,4980	4.599.210,35	1,18
US92928QAH11	2,875% WEA Finance LLC 144A v.19(2027)	0	0	10.000.000	103,1570	8.665.742,61	2,23
US95081QAN43	7,125% Wesco Distribution Inc. 144A v.20(2025)	0	0	1.000.000	108,0840	907.963,71	0,23
US98421MAA45	5,000% Xerox Holdings Corporation 144A v.20(2025)	0	0	1.000.000	106,2080	892.204,30	0,23
US983793AH33	6,250% XPO Logistics Inc. 144A v.20(2025)	0	0	2.000.000	106,7820	1.794.052,42	0,46
						181.217.656,13	46,42
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						209.481.344,73	53,71
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2346563500	6,125% Marcolin S.p.A. Reg.S. v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	102,2420	1.022.420,00	0,26
						1.022.420,00	0,26
USD							
US88032WBA36	2,880% Tencent Holdings Ltd. 144A v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	103,3700	868.363,58	0,22
US92826CAP77	0,750% VISA Inc. Green Bond v.20(2027)	5.000.000	0	5.000.000	97,1690	4.081.359,21	1,05
US92826CAN20	1,100% VISA Inc. Green Bond v.20(2031)	1.000.000	10.000.000	1.000.000	94,5120	793.951,61	0,20
						5.743.674,40	1,47
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						6.766.094,40	1,73
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
US771196BS07	0,991% Roche Holdings Inc. 144A v.21(2026)	2.000.000	0	2.000.000	99,7590	1.676.058,47	0,43
NO0010937501	9,000% Siccar Point Energy Bonds Plc. Reg.S. v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	101,9450	856.392,81	0,22
						2.532.451,28	0,65
Nicht notierte Wertpapiere						2.532.451,28	0,65
Anleihen						314.981.758,68	81,08

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A254NA6	7,500% PREOS Global Office Real Estate & Technology AG/PREOS Global Office Real Estate & Technology AG CV v.19(2024)		0	1.700.000	1.500.000	70,5000	1.057.500,00	0,27
							1.057.500,00	0,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.057.500,00	0,27
Wandelanleihen							1.057.500,00	0,27
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE0005933964	iShares SMI (DE)	CHF	65.000	0	65.000	133,8600	7.939.501,78	2,04
							7.939.501,78	2,04
Irland								
IE00BMDX0L03	CSIF(IE)ETF-MSCI USA SCELB ETF	USD	61.500	0	61.500	166,1800	8.585.408,27	2,21
IE00BFNM3L97	iShares IV-iShares MSCI Japan ES ETF	EUR	5.700.000	5.600.000	100.000	5,3030	530.300,00	0,14
							9.115.708,27	2,35
Luxemburg								
LU1437017863	AIS-Amundi Index S+P 500 ESG	USD	190.000	0	190.000	114,8620	18.333.148,52	4,71
LU1681044563	AIS-Amundi MSCI EM ASIA	USD	65.000	290.000	10.000	47,2411	396.850,64	0,10
							18.729.999,16	4,81
Investmentfondsanteile²⁾							35.785.209,21	9,20
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/ Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	340.000	220.000	200.000	47,5920	9.518.400,00	2,45
							9.518.400,00	2,45
Börsengehandelte Wertpapiere							9.518.400,00	2,45
Zertifikate							9.518.400,00	2,45
Wertpapiervermögen							361.342.867,89	93,00
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							29.532.047,17	7,60
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-2.044.527,43	-0,60
Netto-Fondsvermögen in EUR							388.830.387,63	100,00

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

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	37.775.000,00	34.507.391,57	8,87
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	55.000,00	50.242,40	0,01
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	73.300.000,00	61.494.128,02	15,82
EUR/USD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	182.500.000,00	152.787.687,34	39,29

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

Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021

20

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
CHF			
CH0508785745	1,500 % Temenos AG Reg.S. v.19(2025)	0	2.000.000
CH0333827506	1,000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV v.16(2025)	0	1.000.000
EUR			
XS1801786275	4,000 % Coty Inc. Reg.S. v.18(2023)	0	1.000.000
SE0011167972	5,500 % Ferratum Capital Germany GmbH Reg.S. FRN v.18(2022)	0	400.000
XS2324722607	1,625 % Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.20(2024)	1.200.000	1.200.000
XS2198798659	1,625 % Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.20(2024)	0	3.000.000
XS2264074647	2,375 % Louis Dreyfus Company BV Reg.S. v.20(2025)	0	1.000.000
NO0010795701	7,000 % Metalcorp Group S.A. v.17(2022)	0	1.010.000
DE000A3KNP88	0,125 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.21(2025)	4.000.000	4.000.000
DE000A3KNQA0	1,250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	1.000.000	1.000.000
JPY			
JP1201211A94	1,900 % Japan v.10(2030)	0	912.000.000
JP1103601LA4	0,100 % Japan v.20(2030)	0	2.605.000.000
JP1103581L42	0,100 % Japan v.20(2030)	0	1.400.000.000
JP1103591L73	0,100 % Japan v.20(2030)	0	2.600.000.000
JP1103611M11	0,100 % Japan v.21(2030)	105.000.000	105.000.000
USD			
US01609WAT99	3,400 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2027)	0	1.000.000
US191216BZ21	2,250 % The Coca-Cola Co. v.16(2026)	0	5.000.000
US437076BN13	2,125 % The Home Depot Inc. v.16(2026)	0	2.000.000
US91282CBP59	1,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	24.000.000	24.000.000
US92857WBH25	3,750 % Vodafone Group Plc. v.18(2024)	0	1.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
CHF			
CH0421460442	2,500 % Zur Rose Group AG Reg.S. v.18(2023)	0	2.000.000

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR				
XS1647100848	6,500 % CMA CGM S.A. Reg.S. v.17(2022)		0	2.000.000
XS2242188261	7,500 % CMA CGM S.A. Reg.S. v.20(2026)		0	2.000.000
XS1801788305	4,750 % Coty Inc. Reg.S. v.18(2026)		0	1.000.000
DE000A2GSSP3	5,500 % Eyemaxx Real Estate AG Reg.S. v.18(2023)		0	2.000.000
SE0012453835	5,500 % Ferratum Capital Germany GmbH Reg.S. v.19(2023)		0	600.000
XS2228683277	2,652 % Nissan Motor Co. Ltd. Reg.S. v.20(2026)		0	1.000.000
USD				
US071734AM99	5,000 % Bausch Health Companies Inc. 144A v.20(2029)		0	1.000.000
US071813BZ14	1,730 % Baxter International Inc. 144A v.20(2031)		0	5.000.000
US18452MAB28	6,625 % Clear Channel International BV 144A v.20(2025)		0	2.000.000
US12467AAF57	5,000 % C&S Group Enterprises LLC 144A v.20(2028)		0	1.000.000
US36166NAB91	4,400 % GE Capital Funding LLC 144A v.20(2030)		0	8.000.000
US378272AY43	2,500 % Glencore Funding LLC 144A v.20(2030)		0	1.000.000
US50077LBA35	3,875 % Kraft Heinz Foods Co. 144A v.20(2027)		0	2.000.000
US50077LBC90	3,875 % Kraft Heinz Foods Co. v.20(2027)		1.000.000	1.000.000
US609207AY17	1,875 % Mondelez International Inc. v.20(2032)		0	3.000.000
US654744AC50	4,345 % Nissan Motor Co. Ltd. 144A v.20(2027)		0	4.000.000
US713448FA19	1,400 % PepsiCo Inc. v.20(2031)		5.000.000	10.000.000
US717081EY56	1,700 % Pfizer Inc. v.20(2030)		0	5.000.000
US852234AM55	3,500 % Square Inc. 144A v.21(2031)		1.000.000	1.000.000
US88167AAL52	6,000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.18(2024)		0	2.000.000
US191216DE73	1,375 % The Coca-Cola Co. v.20(2031)		5.000.000	10.000.000
US90353TAG58	6,250 % Uber Technologies Inc. 144A v.20(2028)		0	5.000.000
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind				
USD				
US674599EF81	6,125 % Occidental Petroleum Corporation v.20(2031)		0	1.000.000
Wandelanleihen				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
USD				
DE000A2BPEU0	0,925 % BASF SE Optionsanleihe cum v.17(2023)		0	6.000.000
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Frankreich				
FR0011550177	BNPPE.FR-S&P 500 UCITS ETF	USD	0	1.100.000
Irland				
IE00BJZ2DD79	Xtrackers (IE) - Russell 2000	USD	8.000	8.000
Luxemburg				
LU0839027447	Xtrackers Nikkei 225	JPY	0	575.000

21

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

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Zertifikate				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
DE000A0N62G0	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	29.000	59.000
Terminkontrakte				
EUR				
	EUX 10YR Euro-BTP Future September 2021		100	100
GBP				
	LIF 3MO Sterling Future März 2021		0	400
USD				
	CBT 10YR US T-Bond Future März 2021		190	190
	CBT 20YR US Long Bond Future Juni 2021		310	310
	CBT 20YR US Long Bond Future März 2021		150	150

22

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2021 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	EUR 1 =	GBP	0,8604
Japanischer Yen	EUR 1 =	JPY	131,5273
Norwegische Krone	EUR 1 =	NOK	10,1834
Schweizer Franken	EUR 1 =	CHF	1,0959
US-Dollar	EUR 1 =	USD	1,1904



Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021

23

1.) Allgemeines

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

Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung wurde am 31. Januar 2007 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 19. Februar 2021 geändert und im RESA publiziert.

Der Fonds Ethna-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 in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Mono-Fonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die ETHENEA Independent Investors S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Sie wurde am 10. September 2010 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 15. September 2010 im Mémorial veröffentlicht.

Eine letztmalige Änderung der Satzung der Verwaltungsgesellschaft trat am 1. Januar 2015 in Kraft und wurde am 13. Februar 2015 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-155427 eingetragen.

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

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze; Anteilwertberechnung

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

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

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

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

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

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

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

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

24

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

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

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt, oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

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

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

3.) Besteuerung

Besteuerung des Fonds

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

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

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

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen am Investmentfonds beim Anleger

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

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

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

4.) Verwendung der Erträge

Die Erträge der Anteilklassen (A), (SIA-A) und (R-A) werden ausgeschüttet. Die Erträge der Anteilklassen (T), (SIA-T), (R-T) und (SIA CHF-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.

Anteilklasse (A)

Es werden unabhängig von den Erträgen und der Wertentwicklung jeweils fix 1,5% des Nettoinventarwertes zum Geschäftsjahresende der Anteilklasse (A) ausgeschüttet, sofern das Netto-Fondsvermögen insgesamt aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze von 1.250.000,- Euro sinkt.

Anteilklasse (R-A)

Es werden unabhängig von den Erträgen und der Wertentwicklung jeweils fix 2,5% des Nettoinventarwertes zum Geschäftsjahresende der Anteilklasse (R-A) ausgeschüttet, sofern das Netto-Fondsvermögen insgesamt aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze von 1.250.000,- Euro sinkt.

5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

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

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

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

7.) Informationen für Schweizer Anleger

a.) Valorenummern:

Ethna-DEFENSIV Anteilklasse A:	Valoren Nr. 3058302
Ethna-DEFENSIV Anteilklasse T:	Valoren Nr. 3087284
Ethna-DEFENSIV Anteilklasse SIA-A:	Valoren Nr. 2036414
Ethna-DEFENSIV Anteilklasse SIA-T:	Valoren Nr. 20364332
Ethna-DEFENSIV Anteilklasse SIA CHF-T:	Valoren Nr. 26480260

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

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

26

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

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Bei neu gegründeten Fonds ist die TER erstmals anhand der im ersten Jahres- oder Halbjahresbericht publizierten Erfolgsrechnung zu berechnen. Gegebenenfalls ist der Betriebsaufwand auf eine 12-Monatsperiode umzurechnen. Als Durchschnittswert für das Fondsvermögen gilt das Mittel der Monatsendwerte der Berichtsperiode.

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

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Nach Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (aktualisiert zum 1. Juni 2015) wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021 folgende TER in Prozent ermittelt:

Ethna-DEFENSIV	Schweizer TER in %	Schweizer Performancegebühr in %
Anteilklasse A	1,12	0,00
Anteilklasse T	1,12	0,00
Anteilklasse SIA-A	0,82	0,00
Anteilklasse SIA-T	0,83	0,00
Anteilklasse SIA CHF-T	0,82	0,00

c.) Hinweise für Anleger

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

d.) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

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

8.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 19. Februar 2021 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- mit Bezug auf die Offenlegungsverordnung (SFDR):
Der Fonds wurde als Art. 8 Fonds klassifiziert und dementsprechend unter den Anlagezielen um die ESG-Strategie ergänzt.

Darüber hinaus wurden Musteranpassungen und redaktionelle Anpassungen gemäß unserem Musterverkaufsprospekt vorgenommen.

Informationen aufgrund der COVID19 Pandemie

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

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

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

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

27

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

9.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

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

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

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

28

Verwaltungsgesellschaft:

ETHENEA Independent Investors S.A.

16, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft:

Thomas Bernard
Frank Hauprich
Josiane Jennes

**Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft
(Leitungsorgan):**

Vorsitzender:

Luca Pesarini
ETHENEA Independent Investors S.A.

Verwaltungsratsmitglieder:

Thomas Bernard
ETHENEA Independent Investors S.A.

Nikolaus Rummler
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Arnoldo Valsangiacomo
ETHENEA Independent Investors S.A.

**Abschlussprüfer des Fonds
und der Verwaltungsgesellschaft:**

Ernst & Young
35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Verwahrstelle:

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

Fondsmanager:

ETHENEA Independent Investors S.A.

16, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

**Zentralverwaltungsstelle,
Register- und Transferstelle:**

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Zahlstelle im
Großherzogtum Luxemburg:**

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

29

**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 Belgien:

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

Zahl- und Vertriebsstelle:

CACEIS Belgium SA/NV

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

Vertriebsstelle:

DEUTSCHE BANK AG

Brussels branch, Marnixlaan 13 - 15
B-1000 Brussels

Hinweise für Anleger in Österreich:

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

ERSTE BANK

der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

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

ERSTE BANK

der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

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

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

Hinweise für Anleger im Fürstentum Liechtenstein:

Zahlstelle:

SIGMA Bank AG
Feldkircher Strasse 2
FL-9494 Schaan

30

Hinweise für Anleger in der Schweiz:

Vertreter in der Schweiz:

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

Zahlstelle in der Schweiz:

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

Hinweise für Anleger in Italien:

Zahlstellen:

BNP Paribas Securities Services
Via Ansperto no. 5
IT-20123 Milano

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

RBC Investor Services Bank S.A.
Via Vittor Pisani 26
IT-20124 Milano

State Street Bank S.p.A.
Via Ferrante Aporti 10
IT-20125 Milano

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

Allfunds Bank S.A.
Via Santa Margherita 7
IT-20121 Milano

Hinweise für Anleger in Spanien:

Zahlstelle:

Allfunds Bank S.A.

c/ Estafeta nº 6 (La Moraleja)

Complejo Plaza de la Fuente - Edificio 3-

ES-28109 Alcobendas (Madrid)

Hinweise für Anleger in Frankreich:

Zahlstelle:

Caceis Bank

1/3 Place Valhubert

F-75013 Paris

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

