

Ethna-DEFENSIV R.C.S. Luxemburg K817

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2022

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

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

R.C.S. 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 2022	13
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022 des Ethna-DEFENSIV	21
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2022	24
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 Verwahrstelle, bei den Zahlstellen, der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer und beim Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post, Telefax oder E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

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

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

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse T	Anteilklasse SIA-A	Anteilklasse SIA-T
WP-Kenn-Nr.:	A0LF5Y	A0LF5X	A1KANR	A1KANS
ISIN-Code:	LU0279509904	LU0279509144	LU0868353987	LU0868354365
Ausgabebaufschlag:	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.
Mindestfolgeanlage:	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	
Ausgabebaufschlag:	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.	
Mindestfolgeanlage:	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	69,04 %
Deutschland	11,24 %
Schweiz	6,47 %
Niederlande	3,43 %
Luxemburg	1,39 %
Vereinigtes Königreich	1,25 %
Norwegen	0,74 %
Schweden	0,69 %
Frankreich	0,24 %
Italien	0,24 %
Bermudas	0,17 %
Wertpapiervermögen	94,90 %
Terminkontrakte	0,47 %
Bankguthaben ²⁾	7,02 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,39 %
	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⁾	
Staatsanleihen	32,88 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	9,08 %
Software & Dienste	8,75 %
Groß- und Einzelhandel	7,16 %
Banken	5,58 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,41 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,50 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,12 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,74 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,55 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,26 %
Investitionsgüter	2,10 %
Automobile & Komponenten	1,79 %
Immobilien	1,72 %
Medien	1,20 %
Energie	1,17 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,99 %
Hardware & Ausrüstung	0,93 %
Transportwesen	0,38 %
Versorgungsbetriebe	0,26 %
Media & Entertainment	0,22 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,11 %
Wertpapiervermögen	94,90 %
Terminkontrakte	0,47 %
Bankguthaben ²⁾	7,02 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,39 %
	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
31.12.2020	154,75	1.137.862	-29.418,34	136,00
31.12.2021	130,66	962.040	-23.817,36	135,82
30.06.2022	120,51	922.439	-5.227,33	130,64

Anteilklasse T

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	200,72	1.179.083	-25.890,38	170,24
31.12.2021	178,07	1.031.727	-25.230,70	172,60
30.06.2022	165,40	980.912	-8.592,88	168,61

5

Anteilklasse SIA-A

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	4,33	8.332	29,23	520,03
31.12.2021	5,35	10.265	1.003,47	520,90
30.06.2022	2,83	5.637	-2.343,43	501,83

Anteilklasse SIA-T

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	19,38	34.751	-4.321,36	557,55
31.12.2021	26,21	46.233	6.588,27	566,85
30.06.2022	13,06	23.548	-12.519,28	554,64

Anteilklasse R-A*

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	2,30	25.108	-152,34	91,71
31.12.2021	1,87	20.654	-401,59	90,38
30.06.2022	2,03	23.684	262,62	85,90

* 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
31.12.2020	3,15	30.306	985,37	103,82
31.12.2021	2,91	27.779	-260,34	104,87
30.06.2022	2,65	25.905	-192,37	102,29

Anteilklasse SIA CHF-T

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2020	36,33	74.928	17.496,73	484,90	525,24 ¹⁾
31.12.2021	37,28	72.576	-1.089,11	513,67	532,37 ²⁾
30.06.2022	59,81	114.722	21.164,48	521,31	520,27 ³⁾

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

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

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

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

6

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-DEFENSIV

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

7

zum 30. Juni 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	347.487.190,41
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 349.653.445,57)	
Bankguthaben ¹⁾	25.708.048,89
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.739.754,35
Zinsforderungen	1.932.001,55
Forderungen aus Absatz von Anteilen	76.668,05
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	950.402,45
	377.894.065,70
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-304.597,22
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-5.405.528,32
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-5.576.478,12
Sonstige Passiva ²⁾	-326.297,07
	-11.612.900,73
Netto-Fondsvermögen	366.281.164,97

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	120.506.328,14 EUR
Umlaufende Anteile	922.438,721
Anteilwert	130,64 EUR

Anteilklasse T	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	165.395.317,53 EUR
Umlaufende Anteile	980.911,532
Anteilwert	168,61 EUR

Anteilklasse SIA-A	
8 Anteiliges Netto-Fondsvermögen	2.828.968,67 EUR
Umlaufende Anteile	5.637,340
Anteilwert	501,83 EUR

Anteilklasse SIA-T	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	13.060.621,50 EUR
Umlaufende Anteile	23.548,084
Anteilwert	554,64 EUR

Anteilklasse R-A*	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	2.034.360,45 EUR
Umlaufende Anteile	23.683,567
Anteilwert	85,90 EUR

Anteilklasse R-T*	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	2.649.970,13 EUR
Umlaufende Anteile	25.905,353
Anteilwert	102,29 EUR

Anteilklasse SIA CHF-T	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	59.805.598,55 EUR
Umlaufende Anteile	114.722,121
Anteilwert	521,31 EUR
Anteilwert	520,27 CHF ¹⁾

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

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

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

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

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse T EUR	Anteilklasse SIA-A EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	382.348.949,42	130.660.526,27	178.073.676,94	5.347.020,85
Ordentlicher Nettoertrag	1.783.896,25	560.847,07	763.566,01	17.604,57
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-11.004,26	12.411,98	17.440,85	6.720,80
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	34.346.496,30	5.017.929,61	5.749.010,16	53.671,05
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-41.794.687,89	-10.245.261,16	-14.341.891,66	-2.397.102,30
Realisierte Gewinne	26.012.885,14	8.349.600,85	11.415.546,92	270.036,74
Realisierte Verluste	-23.218.217,67	-7.796.836,18	-10.658.397,68	-242.785,12
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-76.489,18	-346.385,32	-458.921,00	-41.664,25
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-11.099.690,86	-3.793.295,52	-5.164.713,01	-137.525,15
Ausschüttung	-2.010.972,28	-1.913.209,46	0,00	-47.008,52
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	366.281.164,97	120.506.328,14	165.395.317,53	2.828.968,67

9

	Anteilklasse SIA-T EUR	Anteilklasse R-A* EUR	Anteilklasse R-T* EUR	Anteilklasse SIA CHF-T EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	26.207.566,48	1.866.765,37	2.913.113,07	37.280.280,44
Ordentlicher Nettoertrag	80.654,24	6.400,89	8.273,69	346.549,78
Ertrags- und Aufwandsausgleich	37.443,57	-464,98	361,63	-84.918,11
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	930.982,44	276.519,94	245.305,23	22.073.077,87
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-13.450.258,61	-13.895,45	-437.677,79	-908.600,92
Realisierte Gewinne	1.300.181,86	136.361,53	186.971,45	4.354.185,79
Realisierte Verluste	-1.148.554,94	-127.071,20	-174.191,45	-3.070.381,10
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-173.629,14	-3.934,18	-7.969,18	956.013,89
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-723.764,40	-55.567,17	-84.216,52	-1.140.609,09
Ausschüttung	0,00	-50.754,30	0,00	0,00
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	13.060.621,50	2.034.360,45	2.649.970,13	59.805.598,55

* 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 2022 bis zum 30. Juni 2022

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse T EUR	Anteilklasse SIA-A EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	3.900.042,58	1.327.362,05	1.808.469,77	42.532,74
Bankzinsen	-56.792,27	-19.438,28	-26.432,89	-685,10
Ertragsausgleich	1.380,47	-29.321,90	-41.615,18	-11.855,65
Erträge insgesamt	3.844.630,78	1.278.601,87	1.740.421,70	29.991,99
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-16.175,23	-5.498,69	-7.505,74	-162,81
Verwaltungsvergütung	-1.644.285,31	-591.104,68	-805.385,99	-12.931,16
Taxe d'abonnement	-90.694,76	-30.555,29	-41.671,64	-753,82
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-69.634,80	-23.767,31	-32.374,44	-893,44
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-8.458,97	-2.846,95	-3.883,96	-69,37
Register- und Transferstellenvergütung	-14.355,44	-4.903,70	-6.684,02	-131,66
Staatliche Gebühren	-9.159,27	-3.118,10	-4.257,02	-109,56
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-217.594,54	-72.870,00	-99.267,21	-2.470,45
Aufwandsausgleich	9.623,79	16.909,92	24.174,33	5.134,85
Aufwendungen insgesamt	-2.060.734,53	-717.754,80	-976.855,69	-12.387,42
Ordentlicher Nettoertrag	1.783.896,25	560.847,07	763.566,01	17.604,57
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022)		1,14	1,14	0,83
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022)		1,14	1,14	0,83
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

	Anteilklasse SIA-T EUR	Anteilklasse R-A* EUR	Anteilklasse R-T* EUR	Anteilklasse SIA CHF-T EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	206.536,12	20.429,49	29.562,71	465.149,70
Bankzinsen	-3.318,20	-291,42	-433,97	-6.192,41
Ertragsausgleich	-65.893,15	1.586,03	-1.222,26	149.702,58
Erträge insgesamt	137.324,77	21.724,10	27.906,48	608.659,87
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-805,05	-85,64	-122,59	-1.994,71
Verwaltungsvergütung	-62.708,39	-11.991,73	-17.306,74	-142.856,62
Taxe d'abonnement	-3.608,74	-500,35	-673,41	-12.931,51
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4.315,22	-350,20	-527,59	-7.406,60
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-338,75	-46,80	-63,37	-1.209,77
Register- und Transferstellenvergütung	-638,03	-76,45	-108,88	-1.812,70
Staatliche Gebühren	-541,06	-46,62	-68,64	-1.018,27
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-12.164,87	-1.104,37	-1.622,20	-28.095,44
Aufwandsausgleich	28.449,58	-1.121,05	860,63	-64.784,47
Aufwendungen insgesamt	-56.670,53	-15.323,21	-19.632,79	-262.110,09
Ordentlicher Nettoertrag	80.654,24	6.400,89	8.273,69	346.549,78
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022)	0,87	1,44	1,52	0,86
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022)	0,87	1,44	1,52	0,86
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022)	-	-	-	-

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

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	962.040,257	1.031.726,630	10.265,029	46.233,357
Ausgegebene Anteile	38.032,033	33.986,132	105,000	1.676,843
Zurückgenommene Anteile	-77.633,569	-84.801,230	-4.732,689	-24.362,116
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	922.438,721	980.911,532	5.637,340	23.548,084

12

	Anteilklasse R-A* Stück	Anteilklasse R-T* Stück	Anteilklasse SIA CHF-T Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	20.654,449	27.778,984	72.576,043
Ausgegebene Anteile	3.183,718	2.365,999	43.957,274
Zurückgenommene Anteile	-154,600	-4.239,630	-1.811,196
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	23.683,567	25.905,353	114.722,121

* 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 2022

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)	0	0	1.870.000	75,0000	1.405.310,62	0,38
CH0127181177	1,250% Schweiz Reg.S. v.12(2024)	4.500.000	0	4.500.000	102,0030	4.599.333,67	1,26
CH0184249990	1,500% Schweiz Reg.S. v.13(2025)	0	0	3.500.000	103,2660	3.621.553,11	0,99
CH0224396983	1,250% Schweiz Reg.S. v.14(2026)	0	0	15.000.000	102,7410	15.442.034,07	4,22
						25.068.231,47	6,85
EUR							
XS1875331636	1,125% Argentum Netherlands BV Reg.S. v.18(2025)	3.000.000	0	3.000.000	95,4550	2.863.650,00	0,78
XS1991265478	0,808% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2026)	0	0	1.000.000	94,4310	944.310,00	0,26
XS2491542457	3,750% BASF SE EMTN Reg.S. v.22(2032)	1.000.000	0	1.000.000	97,7000	977.000,00	0,27
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	87,8630	878.630,00	0,24
XS2308321962	0,100% Booking Holdings Inc. v.21(2025)	3.000.000	0	3.000.000	94,0020	2.820.060,00	0,77
DE0001141794	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2024)	10.000.000	0	10.000.000	98,8300	9.883.000,00	2,70
DE0001141802	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2024)	10.000.000	0	10.000.000	97,9910	9.799.100,00	2,68
XS1859010685	1,500% Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2026)	0	0	1.000.000	95,6730	956.730,00	0,26
XS2206382868	9,000% Diebold Nixdorf Dutch Holding B.V. Reg.S. v.20(2025)	0	0	2.000.000	74,2040	1.484.080,00	0,41
SE0015657903	4,250% Heimstaden AB Reg.S. v.21(2026)	0	0	3.000.000	84,0060	2.520.180,00	0,69

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS2369020644	6,375% Ideal Standard International S.A. Reg.S. v.21(2026)	0	0	3.000.000	63,5060	1.905.180,00	0,52
XS2442802349	6,375% Promontoria Holding 264 B.V. Reg.S. v.22(2027)	1.000.000	0	1.000.000	84,6820	846.820,00	0,23
XS2438615606	0,250% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.22(2025)	3.000.000	0	3.000.000	93,6030	2.808.090,00	0,77
XS2417090789	3,750% WP/AP Telecom Holdings IV B.V. Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.000.000	83,4940	834.940,00	0,23
						39.521.770,00	10,81
NOK							
XS2046690827	1,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Green Bond v.19(2023)	0	0	100.000.000	98,3740	9.520.740,18	2,60
						9.520.740,18	2,60
USD							
US42824CBK45	1,750% Hewlett Packard Enterprise Co. v.20(2026)	0	1.500.000	1.000.000	91,0810	869.342,37	0,24
US654106AF00	2,375% NIKE Inc. v.16(2026)	0	0	3.000.000	94,9580	2.719.041,71	0,74
US66989HAJ77	3,000% Novartis Capital Corporation v.15(2025)	0	0	2.500.000	98,4210	2.348.501,48	0,64
US713448DN57	2,375% PepsiCo Inc. v.16(2026)	0	0	5.000.000	95,7270	4.568.435,62	1,25
US75625QAE98	3,000% Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. 144A v.17(2027)	0	3.000.000	3.000.000	94,4160	2.703.522,00	0,74
US742718ER62	2,450% The Procter & Gamble Co. v.16(2026)	0	0	3.000.000	95,9410	2.747.189,08	0,75
US25468PDM59	1,850% The Walt Disney Co Reg.S.v.16(2026)	0	0	5.000.000	92,1500	4.397.728,36	1,20
US872540AQ25	2,250% TJX Companies Inc. v.16(2026)	0	0	1.000.000	93,4730	892.173,33	0,24
XS1793296465	5,250% Trafigura Funding S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	1.000.000	98,5660	940.784,58	0,26
US912828W713	2,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2024)	10.000.000	0	10.000.000	98,4297	9.394.835,16	2,56
US91282CCN92	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2023)	0	0	11.000.000	96,9668	10.180.726,99	2,78
US91282CDK45	1,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2026)	10.000.000	0	10.000.000	92,1641	8.796.798,89	2,40
US91282CDQ15	1,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2026)	10.000.000	0	10.000.000	92,0000	8.781.139,64	2,40
US91282CBH34	0,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2026)	15.000.000	0	15.000.000	90,5938	12.970.375,58	3,54
US91282CDG33	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2026)	20.000.000	0	20.000.000	91,7539	17.515.301,33	4,78
US91282CEG24	2,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2024)	10.000.000	0	10.000.000	98,6348	9.414.409,28	2,57
						99.240.305,40	27,09
Börsengehandelte Wertpapiere						173.351.047,05	47,35

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
USD							
NO0011123432	7,000% Golar LNG Ltd. v.21(2025)	0	0	700.000	94,4170	630.828,48	0,17
US87612EBM75	1,950% Target Corporation v.22(2027)	2.000.000	0	2.000.000	92,6360	1.768.368,81	0,48
						2.399.197,29	0,65
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
						2.399.197,29	0,65
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2366276595	4,625% APCOA Parking Holdings GmbH Reg.S. v.21(2027)	0	0	500.000	82,8050	414.025,00	0,11
XS2466172280	1,250% Daimler Truck International Finance B.V. EMTN Reg.S. v.22(2025)	3.000.000	0	3.000.000	96,4050	2.892.150,00	0,79
DE000A255D05	7,500% ERWE Immobilien AG v.19(2023)	0	0	3.000.000	92,5000	2.775.000,00	0,76
DE000A289PZ4	0,000% Eyemaxx Real Estate AG v.20(2025)	0	0	1.900.000	15,0600	286.140,00	0,08
DE000A254N04	5,000% Groß & Partner Grundstücksentwicklungs- gesellschaft mbH v.20(2025)	0	0	3.000.000	88,5000	2.655.000,00	0,72
XS2198388592	9,250% HT Troplast GmbH Reg.S. v.20(2025)	0	1.000.000	1.000.000	89,7960	897.960,00	0,25
XS2346563500	6,125% Marcolin S.p.A. Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	87,7060	877.060,00	0,24
DE000A3KRAP3	8,500% Metalcop Group S.A. Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.010.000	83,6120	844.481,20	0,23
XS2407914394	0,000% Thermo Fisher Scientific [Finance I] BV Sustainability Bond v.21(2025)	3.000.000	0	3.000.000	92,5860	2.777.580,00	0,76
						14.419.396,20	3,94
USD							
US00287YAQ26	3,600% AbbVie Inc. v.15(2025)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	98,5790	940.908,66	0,26
US02079KAH05	0,450% Alphabet Inc. v.20(2025)	0	0	5.000.000	91,7920	4.380.643,31	1,20
US02079KAD90	1,100% Alphabet Inc. v.20(2030)	0	0	1.000.000	81,7650	780.423,79	0,21
US023135BQ82	0,800% Amazon.com Inc. v.20(2025)	7.000.000	0	7.000.000	92,8160	6.201.317,17	1,69
US025816CM94	1,650% American Express Co. v.21(2026)	0	0	1.000.000	90,3270	862.145,65	0,24
US031162CJ71	2,600% Amgen Inc. v.16(2026)	3.000.000	2.000.000	1.000.000	94,3110	900.171,80	0,25
US03522AAG58	3,650% Anheuser-Busch Cos. LLC/ Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.19(2026)	0	4.000.000	1.000.000	98,1980	937.272,12	0,26
US037833BZ29	2,450% Apple Inc. v.16(2026)	0	0	5.000.000	95,6010	4.562.422,45	1,25
US037833DX52	0,550% Apple Inc. v.20(2025)	0	0	5.000.000	91,5960	4.371.289,49	1,19
US037833DY36	1,250% Apple Inc. v.20(2030)	0	0	1.000.000	81,8650	781.378,26	0,21
US00206RML32	1,700% AT & T Inc. v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	91,0440	868.989,21	0,24

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US06051GKM05	3,384% Bank of America Corporation Fix-to-Float v.22(2026)	5.000.000	0	5.000.000	96,8490	4.621.981,48	1,26
US110122DN59	0,750% Bristol-Myers Squibb Co. v.20(2025)	0	0	5.000.000	90,8930	4.337.739,81	1,18
US110122DQ80	1,450% Bristol-Myers Squibb Co. v.20(2030)	0	0	1.000.000	81,9600	782.285,01	0,21
16 US141781BU75	3,500% Cargill Inc. 144A v.22(2025)	1.000.000	0	1.000.000	99,0930	945.814,64	0,26
US14913R2H93	0,800% Caterpillar Financial Services Corporation v.20(2025)	0	0	5.000.000	90,6950	4.328.290,54	1,18
US149123CK50	1,900% Caterpillar Inc. v.21(2031)	0	0	1.000.000	85,3650	814.784,77	0,22
US172967NA50	1,462% Citigroup Inc. Fix-to-Float v.21(2027)	0	0	1.000.000	88,1980	841.824,95	0,23
US22160KAN54	1,375% Costco Wholesale Corporation v.20(2027)	0	0	3.000.000	89,4500	2.561.324,81	0,70
US126650DM98	1,300% CVS Health Corporation v.20(2027)	3.000.000	2.000.000	1.000.000	85,9950	820.797,94	0,22
US233853AF73	2,000% Daimler Trucks Finance North America LLC 144A v.21(2026)	0	500.000	1.000.000	89,6150	855.349,81	0,23
US278865BF65	1,300% Ecolab Inc. v.20(2031)	0	1.000.000	1.000.000	79,9710	763.300,56	0,21
US285512AE93	1,850% Electronic Arts Inc. v.21(2031)	0	1.000.000	1.000.000	80,8710	771.890,81	0,21
US26867LAL45	3,250% EMD Finance LLC 144A v.15(2025)	0	0	3.000.000	98,2350	2.812.875,82	0,77
US29446MAD48	2,875% Equinor ASA v.20(2025)	0	0	1.000.000	97,9860	935.248,64	0,26
US29446MAJ18	1,750% Equinor ASA v.20(2026)	0	0	2.000.000	92,8760	1.772.950,27	0,48
US36474GAA31	6,000% Gannett Holdings LLC 144A v.21(2026)	0	0	1.000.000	85,7940	818.879,45	0,22
US40434LAJ44	2,650% HP Inc. v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	80,0850	764.388,66	0,21
US458140BP43	3,400% Intel Corporation v.20(2025)	5.000.000	0	5.000.000	99,6180	4.754.128,09	1,30
US459200JG74	3,450% International Business Machines Corporation v.16(2026)	0	0	1.000.000	98,5280	940.421,88	0,26
US46124HAB24	0,950% Intuit Inc. v.20(2025)	0	0	1.000.000	91,9300	877.445,83	0,24
US24422EVW64	1,300% John Deere Capital Corporation v.21(2026)	0	0	2.000.000	90,4030	1.725.742,10	0,47
US478160CQ51	1,300% Johnson & Johnson v.20(2030)	0	0	1.000.000	84,0480	802.214,37	0,22
US46647PBL94	2,522% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.20(2031)	0	0	1.000.000	85,0240	811.530,02	0,22
US487836BP25	3,250% Kellogg Co. v.16(2026)	0	2.000.000	1.000.000	96,9010	924.892,62	0,25
US26138EAS81	3,400% Keurig Dr Pepper Inc. v.15(2025)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	97,5000	930.609,91	0,25
US571676AJ44	0,875% Mars Inc. 144A v.20(2026)	0	0	5.000.000	88,9720	4.246.062,80	1,16
US57636QAR56	3,300% Mastercard Inc. v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	98,0180	935.554,07	0,26
US579780AR81	0,900% McCormick & Co. Inc. v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	88,3730	843.495,28	0,23

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US58933YBC84	1,700% Merck & Co. Inc. v.21(2027)	0	0	1.000.000	90,4700	863.510,55	0,24
US594918BR43	2,400% Microsoft Corporation v.16(2026)	5.000.000	0	8.000.000	96,1590	7.342.483,54	2,00
US60920LAR50	1,250% Mondelez International Holdings Netherlands BV 144A v.21(2026)	0	2.000.000	1.000.000	88,7120	846.730,93	0,23
US609207BA22	2,625% Mondelez International Inc. v.22(2027)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	93,2150	889.710,80	0,24
US631103AG34	3,850% Nasdaq Inc. v.16(2026)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	99,2100	946.931,37	0,26
US63111XAD30	1,650% Nasdaq Inc. v.20(2031)	0	1.000.000	1.000.000	78,2680	747.045,91	0,20
US63743HFE71	3,450% National Rural Utilities Cooperative Fin v.22(2025)	1.000.000	0	1.000.000	99,2200	947.026,82	0,26
US641062AE42	3,500% Nestlé Holdings Inc. 144A v.18(2025)	0	0	2.500.000	99,8860	2.383.459,01	0,65
US641062AR54	0,625% Nestlé Holdings Inc. 144A v.20(2026)	0	0	5.000.000	89,8230	4.286.675,58	1,17
US641062AT11	1,250% Nestlé Holdings Inc. 144A v.20(2030)	0	0	1.000.000	81,1640	774.687,41	0,21
US67066GAL86	0,584% NVIDIA Corporation v.21(2024)	1.000.000	0	1.000.000	94,8180	905.010,98	0,25
US68389XCC74	1,650% Oracle Corporation v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	89,3650	852.963,63	0,23
US70450YAD58	2,650% PayPal Holdings Inc. v.19(2026)	0	0	4.000.000	94,6360	3.613.095,35	0,99
US713448EQ79	2,250% PepsiCo Inc. v.20(2025)	0	0	5.000.000	97,2070	4.639.066,53	1,27
US717081EX73	0,800% Pfizer Inc. v.20(2025)	0	0	5.000.000	93,0830	4.442.254,46	1,21
US74460DAG43	1,500% Public Storage v.21(2026)	0	0	1.000.000	90,1730	860.675,77	0,23
US747525AU71	3,250% QUALCOMM Inc. v.17(2027)	0	0	3.000.000	97,4850	2.791.400,21	0,76
US75886FAE79	1,750% Regeneron Pharmaceuticals Inc. v.20(2030)	0	4.000.000	1.000.000	79,9910	763.491,46	0,21
US771196BS07	0,991% Roche Holdings Inc. 144A v.21(2026)	0	0	2.000.000	90,7320	1.732.022,53	0,47
USU75000BT27	2,132% Roche Holdings Inc. Reg.S. v.22(2025)	5.000.000	0	5.000.000	96,3770	4.599.455,95	1,26
US79466LAG95	0,625% Salesforce Inc. v.21(2024)	2.000.000	0	2.000.000	94,5380	1.804.676,91	0,49
US853254BN98	3,785% Standard Chartered Plc. 144A Fix-to-Float v.19(2025)	0	0	2.000.000	98,0220	1.871.184,50	0,51
US855244AK58	2,450% Starbucks Corporation v.16(2026)	0	0	1.000.000	94,0870	898.033,79	0,25
US882508BK94	1,125% Texas Instruments Inc. v.21(2026)	0	0	1.000.000	90,6640	865.362,22	0,24
US191216CU25	1,450% The Coca-Cola Co. v.20(2027)	1.000.000	0	6.000.000	89,9940	5.153.803,57	1,41
US29736RAR12	1,950% The Estée Lauder Companies Inc. v.21(2031)	0	0	1.000.000	84,0120	801.870,76	0,22
US427866BF42	0,900% The Hershey Co. v.20(2025)	0	0	1.000.000	92,4680	882.580,89	0,24

17

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

18

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
US437076BK73	3,350% The Home Depot Inc. v.15(2025)	5.000.000	0	5.000.000	99,1270	4.730.695,81	1,29
USD (Fortsetzung)							
US742718FL83	0,550% The Procter & Gamble Co. v.20(2025)	0	0	5.000.000	91,8810	4.384.890,71	1,20
US742718FM66	1,200% The Procter & Gamble Co. v.20(2030)	0	0	1.000.000	81,4510	777.426,74	0,21
US883556CS94	1,215% Thermo Fisher Scientific Inc. v.21(2024)	1.000.000	0	1.000.000	94,6020	902.949,32	0,25
US872540AW92	1,600% TJX Companies Inc. v.20(2031)	0	0	1.000.000	80,8320	771.518,56	0,21
US92346LAE39	7,500% Veritas US Inc./Veritas Bermuda Ltd. 144A v.20(2025)	0	0	2.000.000	76,1140	1.452.973,18	0,40
US92343VFL36	1,500% Verizon Communications Inc. Green Bond v.20(2030)	0	4.000.000	1.000.000	79,7600	761.286,63	0,21
US92343VDD38	2,625% Verizon Communications Inc. v.16(2026)	0	3.000.000	1.000.000	94,3630	900.668,13	0,25
US918204BA53	2,400% V.F. Corporation v.20(2025)	0	2.000.000	1.000.000	95,7580	913.983,01	0,25
US92826CAN20	1,100% VISA Inc. Green Bond v.20(2031)	0	0	1.000.000	79,6410	760.150,81	0,21
US92826CAD48	3,150% VISA Inc. v.15(2025)	2.000.000	0	5.000.000	98,3990	4.695.953,04	1,28
US931142EM13	3,050% Walmart Inc. v.19(2026)	0	0	5.000.000	98,9250	4.721.055,65	1,29
						156.207.549,87	42,66
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						170.626.946,07	46,60
Anleihen						346.377.190,41	94,60
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A254NA6	7,500% PREOS Global Office Real Estate & Technology AG/ PREOS Global Office Real Estate & Technology AG CV v.19(2024)	0	0	1.500.000	74,0000	1.110.000,00	0,30
						1.110.000,00	0,30
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.110.000,00	0,30
Wandelanleihen						1.110.000,00	0,30
Wertpapiervermögen						347.487.190,41	94,90
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2022		0	500	-500		2.826.835,00	0,77
						2.826.835,00	0,77

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD							
	CBT 20YR US Long Bond Future September 2022	325	550	-225		-1.087.080,65	-0,30
						-1.087.080,65	-0,30
	Short-Positionen					1.739.754,35	0,47
	Terminkontrakte					1.739.754,35	0,47
	Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾					25.708.048,89	7,02
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-8.653.828,68	-2,39
	Netto-Fondsvermögen in EUR					366.281.164,97	100,00

19

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	59.960.000,00	60.131.253,82	16,42
USD/EUR	Morgan Stanley Europe SE	Währungskäufe	13.000.000,00	12.404.236,91	3,39
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	250.000,00	250.714,03	0,07
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	188.000.000,00	178.606.221,82	48,76
EUR/USD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	49.500.000,00	47.117.368,89	12,86

Terminkontrakte

20

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2022	-500	-73.495.000,00	-20,07
		-73.495.000,00	-20,07
USD			
CBT 20YR US Long Bond Future September 2022	-225	-29.408.167,89	-8,03
		-29.408.167,89	-8,03
Short-Positionen		-102.903.167,89	-28,10
Terminkontrakte		-102.903.167,89	-28,10

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

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

21

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			
EUR			
XS2076155105	0,375 % Abbott Ireland Financing DAC Reg.S. v.19(2027)	0	1.000.000
XS2430951660	0,877 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	1.500.000	1.500.000
DE0001102416	0,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2027)	0	5.000.000
XS2198879145	2,125 % Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.20(2027)	0	2.000.000
XS2384273715	0,500 % Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.21(2030)	0	5.500.000
XS2443920249	1,250 % ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027)	4.000.000	4.000.000
XS2305244241	0,250 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	2.000.000
XS2361254597	2,875 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2027)	0	1.000.000
XS2361255057	3,375 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2029)	0	3.000.000
DE000A3KNP96	0,750 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	4.500.000
XS2438616240	0,875 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.22(2028)	2.000.000	2.000.000
USD			
US01609WAT99	3,400 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2027)	1.200.000	1.200.000
USL40756AB19	10,000 % FS Luxembourg S.à.r.l. Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	1.000.000
US427169AA59	4,750 % Herens Holdco S.à r.l. 144A v.21(2028)	750.000	1.000.000
US87973RAU41	1,000 % Temasek Financial [I] Ltd. Reg.S. v.20(2030)	0	2.000.000
US883556CK68	1,750 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.21(2028)	0	2.000.000
XS2232101803	5,875 % Trafigura Funding S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	1.000.000
US91282ZR48	0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2022)	0	13.000.000
US91282CDP32	1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	11.000.000	11.000.000
US91282CDW82	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2029)	11.000.000	11.000.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
USD			
USG7052TAF87	9,750 % Petrofac Ltd. Reg.S. v.21(2026)	0	1.000.000
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
DE000A2SBDE0	1,000 % JAB Holdings BV Reg.S. v.19(2027)	0	5.000.000
XS2010037682	6,875 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.19(2026)	0	1.000.000
XS2042667944	0,625 % Kerry Group Financial Services Reg.S. v.19(2029)	0	4.000.000
XS2177443343	1,750 % Mohawk Capital Finance S.A. v.20(2027)	0	3.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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

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

22

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD			
US01609WAX02	2,125 % Alibaba Group Holding Ltd. v.21(2031)	0	1.200.000
US023135BY17	1,650 % Amazon.com Inc. v.21(2028)	5.000.000	7.000.000
US023135BZ81	2,100 % Amazon.com Inc. v.21(2031)	0	5.000.000
US038522AR99	6,375 % Aramark Services Inc. 144A v.20(2025)	0	2.000.000
US00206RKG64	1,650 % AT & T Inc. v.20(2028)	0	1.000.000
US81254UAK25	5,500 % Atlas Corporation 144A v.21(2029)	0	200.000
US73179PAM86	5,750 % Avient Corporation 144A v.20(2025)	0	1.000.000
US91831AAC53	6,125 % Bausch Health Companies Inc. 144A v.15(2025)	0	816.000
US084664CZ24	2,300 % Berkshire Hathaway Finance Corporation v.22(2027)	3.000.000	3.000.000
US852234AL72	2,750 % Block Inc. 144A v.21(2026)	0	1.000.000
US22788CAA36	3,000 % Crowdstrike Holdings Inc v.21(2029)	0	2.000.000
US126650DQ03	1,875 % CVS Health Corporation v.20(2031)	0	3.000.000
US40434LAG05	2,650 % HP Inc. 144A v.21(2031)	0	1.000.000
US458140BT64	1,600 % Intel Corporation v.21(2028)	0	3.000.000
US459200KM24	2,200 % International Business Machines Corporation v.22(2027)	2.000.000	2.000.000
US478160CP78	0,950 % Johnson & Johnson v.20(2027)	0	10.000.000
US49271VAH33	4,417 % Keurig Dr Pepper Inc. v.19(2025)	0	2.000.000
US50220PAC77	2,000 % LSEGA Financing Plc. 144A v.21(2028)	0	5.000.000
US571676AL99	1,625 % Mars Inc. 144A v.20(2032)	0	1.000.000
US57636QAU85	2,000 % Mastercard Inc. v.21(2031)	0	1.000.000
US579780AS64	1,850 % McCormick & Co. Inc. v.21(2031)	0	1.000.000
US67066GAM69	1,550 % NVIDIA Corporation v.21(2028)	0	1.000.000
US68389XCD57	2,300 % Oracle Corporation v.21(2028)	0	1.000.000
US92556HAA59	4,750 % Paramount Global v.20(2025)	0	1.000.000
US70478JAA25	6,750 % Pearl Merger Sub Inc. 144A v.21(2028)	172.000	1.172.000
US740212AM74	6,875 % Precision Drilling Corporation 144A v.21(2029)	0	2.000.000
US75508EAB48	7,625 % Rayonier A.M. Products Inc. 144A v.20(2026)	0	949.600
US771196BL53	2,375 % Roche Holdings Inc. 144A v.16(2027)	0	2.000.000
US77289KAA34	5,500 % Rockcliff Energy II LLC 144A v.21(2029)	0	1.000.000
US79466LAH78	1,500 % Salesforce Inc. v.21(2028)	2.000.000	2.000.000
US79466LAJ35	1,950 % Salesforce Inc. v.21(2031)	0	1.000.000
US87854XAE13	6,500 % TechnipFMC Plc. 144A v.21(2026)	0	666.000
US191216DJ60	1,500 % The Coca-Cola Co. v.21(2028)	1.000.000	1.000.000
US191216DK34	2,000 % The Coca-Cola Co. v.21(2031)	0	1.000.000
US382550BH30	9,500 % The Goodyear Tire & Rubber Co. v.20(2025)	0	2.000.000
US437076CE05	0,900 % The Home Depot Inc. v.21(2028)	1.000.000	2.000.000
US437076CF79	1,375 % The Home Depot Inc. v.21(2031)	0	1.000.000
US90353TAK60	4,500 % Uber Technologies Inc. 144A v.21(2029)	0	100.000
US90290MAC55	6,250 % US Foods Inc. 144A v.20(2025)	0	1.000.000
US92826CAP77	0,750 % VISA Inc. Green Bond v.20(2027)	0	5.000.000
US92928QAH11	2,875 % WEA Finance LLC 144A v.19(2027)	0	10.000.000
US95081QAN43	7,125 % Wesco Distribution Inc. 144A v.20(2025)	0	1.000.000
US98421MAA45	5,000 % Xerox Holdings Corporation 144A v.20(2025)	0	1.000.000
US983793AH33	6,250 % XPO Logistics Inc. 144A v.20(2025)	0	2.000.000
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind			
USD			
US88032WBA36	2,880 % Tencent Holdings Ltd. 144A v.21(2031)	0	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Nicht notierte Wertpapiere			
USD			
US00737WAA71	5,500 % Adtalem Escrow Corporation 144A v.21(2028)	0	2.000.000
US12598FAA75	8,625 % CPI Card Group Inc. 144A v.21(2026)	0	1.000.000
NO0010937501	9,000 % Siccar Point Energy Bonds Plc. Reg.S. v.21(2026)	0	1.000.000
Terminkontrakte			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2022		500	500
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2022		220	220
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2022		1.300	1.300
EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2022		1.300	1.300
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2022		730	730
USD			
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2022		800	800
CBT 10YR US T-Bond Future März 2022		1.400	0
CBT 10YR US T-Bond Future September 2022		900	900
CBT 20YR US Long Bond Future Juni 2022		500	500
CBT 20YR US Long Bond Future März 2022		140	0
CBT 5YR US T-Bond Future Juni 2022		1.250	1.250
CBT 5YR US T-Bond Future März 2022		485	485

23

Devisenkurse

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

Norwegische Krone	NOK	1	10,3326
Schweizer Franken	CHF	1	0,9980
US-Dollar	USD	1	1,0477



Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2022

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 1. Januar 2020 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.

- 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.

26

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 Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021):

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

27

Total Betriebsaufwand in RE*

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

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

Ethna-DEFENSIV	Schweizer TER in % ohne Performancevergütung	mit Performancevergütung
Anteilklasse A	1,14	1,14
Anteilklasse T	1,14	1,14
Anteilklasse SIA-A	0,83	0,83
Anteilklasse SIA-T	0,87	0,87
Anteilklasse SIA CHF-T	0,86	0,86

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

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

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

Russland/Ukraine-Konflikt

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

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

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

Informationen aufgrund der COVID19 Pandemie

28

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, schlagen 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, Grenzsicherungen 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. Wengleich 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.

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

Verwaltungsgesellschaft:	ETHENEA Independent Investors S.A. 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach	29
Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft:	Thomas Bernard Frank Hauprich Josiane Jennes	
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan):		
Vorsitzender:	Thomas Bernard ETHENEA Independent Investors S.A.	
Verwaltungsratsmitglieder:	Skender Kurtovic ETHENEA Independent Investors S.A. Nikolaus Rummler IPConcept (Luxemburg) S.A.	
Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft:	KPMG Luxembourg, Société coopérative Cabinet de révision agréé 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg	
Verwahrstelle:	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg	
Fondsmanager:	ETHENEA Independent Investors S.A. 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach	

**Zentralverwaltungsstelle,
Register- und Transferstelle:**

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

**Zahlstelle im
Großherzogtum Luxemburg:**

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

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

30

Zahl- und Informationsstelle:

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

Hinweise für Anleger in Österreich:

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

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

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

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

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

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

Hinweise für Anleger in der Schweiz:

Vertreter in der Schweiz:

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

Zahlstelle in der Schweiz:

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

Hinweise für Anleger in Belgien:

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

Zahl- und Vertriebsstelle:**CACEIS Belgium SA/NV**

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

Vertriebsstelle:**DEUTSCHE BANK AG**

Brussels branch, Marnixlaan 13 - 15
B-1000 Brussels

31

Hinweise für Anleger im Fürstentum Liechtenstein:**Zahlstelle:****SIGMA Bank AG**

Feldkircher Strasse 2
FL-9494 Schaan

Hinweise für Anleger in Italien:**Zahlstellen:****Société Générale Securities Services**

Via Benigno Crespi, 19/A - MAC 2
IT-20159 Milano

SIGMA Bank AG

Feldkircher Strasse 2
IT-20159 Milano

State Street Bank International GmbH – Succursale Italia

Via Ferrante Aporti 10
IT-20125 Milano

Banca Sella Holding S.p.A.

Piazza Gaudenzio Sella 1
IT-13900 Biella

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

