

# Ethna-GLOBAL Dynamisch

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. Juni 2013

---

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

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

R.C.S. Luxemburg B 155427



**ETHENEA**

*managing the Ethna Funds*



# Inhalt

	Seite
<b>Geographische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Ethna-GLOBAL Dynamisch</b>	2
<b>Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-GLOBAL Dynamisch</b>	4
<b>Vermögensaufstellung des Ethna-GLOBAL Dynamisch zum 30. Juni 2013</b>	5
<b>Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2013 bis zum 30. Juni 2013</b>	9
<b>Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2013</b>	12
<b>Verwaltung, Vertrieb und Beratung</b>	15

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

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

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

# Geographische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Ethna-GLOBAL Dynamisch

2 Halbjahresbericht  
1. Januar 2013 - 30. Juni 2013

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	<b>Anteilklasse A</b>	<b>Anteilklasse T</b>
WP-Kenn-Nr.:	A0YBKY	A0YBKZ
ISIN-Code:	LU0455734433	LU0455735596
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	2,00 % p.a.	2,00 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

<b>Geographische Länderaufteilung</b>	
Deutschland	36,11 %
Vereinigte Staaten von Amerika	16,41 %
Schweiz	5,61 %
Frankreich	5,09 %
Niederlande	4,27 %
Irland	3,95 %
Belgien	2,73 %
Cayman Inseln	2,59 %
Finnland	2,23 %
Großbritannien	1,81 %
Bermudas	1,49 %
Luxemburg	0,92 %
Österreich	0,91 %
Dänemark	0,89 %
Schweden	0,43 %
Neuseeland	0,42 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>85,86 %</b>
Terminkontrakte	0,04 %
Bankguthaben	18,13 %
Bankverbindlichkeiten	-4,79 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,76 %
	<b>100,00 %</b>

3

<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14,14 %
Banken	12,82 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10,22 %
Versicherungen	9,45 %
Investitionsgüter	6,62 %
Automobile & Komponenten	6,19 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,17 %
Verbraucherdienste	3,60 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,09 %
Software & Dienste	2,30 %
Versorgungsbetriebe	1,97 %
Investmentfondsanteile	1,80 %
Hardware & Ausrüstung	1,79 %
Groß- und Einzelhandel	1,68 %
Transportwesen	1,59 %
Telekommunikationsdienste	1,11 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,45 %
Energie	0,44 %
Medien	0,43 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>85,86 %</b>
Terminkontrakte	0,04 %
Bankguthaben	18,13 %
Bankverbindlichkeiten	-4,79 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,76 %
	<b>100,00 %</b>

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-GLOBAL Dynamisch

4 **Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens**  
zum 30. Juni 2013

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 19.332.231,31)	19.774.723,56
Bankguthaben	4.175.401,49
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	12.086,30
Zinsforderungen	118.527,58
Dividendenforderungen	9.335,39
Forderungen aus Absatz von Anteilen	26.702,87
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	164.354,42
Forderungen aus Devisengeschäften	1.237.062,58
Sonstige Forderungen *	7.380,00
	<b>25.525.574,19</b>
Bankverbindlichkeiten	-1.102.274,83
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-19.195,22
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-91.125,42
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.235.292,74
Sonstige Passiva **	-43.181,97
	<b>-2.491.070,18</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>23.034.504,01</b>

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

\*\* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

### Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	9.602.004,13 EUR
Umlaufende Anteile	151.096,769
Anteilwert	63,55 EUR

Anteilklasse T	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	13.432.499,88 EUR
Umlaufende Anteile	209.920,818
Anteilwert	63,99 EUR

# Vermögensaufstellung des Ethna-GLOBAL Dynamisch zum 30. Juni 2013

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2013

5

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV *
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Belgien</b>								
BE0003470755	Solvay S.A.	EUR	2.600	0	2.600	100,4500	261.170,00	1,13
BE0003884047	Umicore S.A.	EUR	8.100	0	8.100	32,6600	264.546,00	1,15
							<b>525.716,00</b>	<b>2,28</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	12.862	8.455	4.407	112,3500	495.126,45	2,15
DE000BASF111	BASF SE	EUR	15.137	5.692	9.445	68,3300	645.376,85	2,81
DE0005190003	Bayerische Motorenwerke AG	EUR	8.953	5.465	3.488	67,2900	234.707,52	1,02
DE0007100000	Daimler AG	EUR	16.494	6.202	10.292	46,5400	478.989,68	2,08
DE0005140008	Dte. Bank AG	EUR	15.396	27.789	9.607	33,1400	318.375,98	1,38
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	13.501	5.077	8.424	19,2350	162.035,64	0,70
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	46.136	17.348	28.788	8,9190	256.760,17	1,11
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	29.436	11.069	18.367	12,5150	229.863,01	1,00
DE0005470405	LANXESS AG	EUR	8.000	0	8.000	46,6100	372.880,00	1,62
DE0006483001	Linde AG	EUR	2.822	3.625	1.697	143,1500	242.925,55	1,05
DE0007037129	RWE AG	EUR	8.045	3.025	5.020	24,6000	123.492,00	0,54
DE0007164600	SAP AG	EUR	14.652	5.509	9.143	58,0000	530.294,00	2,30
DE0007236101	Siemens AG	EUR	13.416	5.045	8.371	77,5700	649.338,47	2,83
							<b>4.740.165,32</b>	<b>20,59</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120073	Air Liquide S.A.	EUR	3.000	0	3.000	94,7000	284.100,00	1,23
FR0000121261	Michelin -B-	EUR	6.400	0	6.400	70,1400	448.896,00	1,95
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	5.500	0	5.500	80,0100	440.055,00	1,91
							<b>1.173.051,00</b>	<b>5,09</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB00B7T77214	Royal Bank of Scotland Group Plc.	GBP	200.000	100.000	100.000	2,7580	322.610,83	1,40
							<b>322.610,83</b>	<b>1,40</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0010645932	Givaudan S.A.	CHF	300	0	300	1.218,0000	296.278,28	1,29
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	10.000	66,6500	540.420,01	2,35
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	18.000	10.000	8.000	69,9500	453.741,99	1,97
							<b>1.290.440,28</b>	<b>5,61</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	30.000	100.000	30.000	13,0100	300.207,68	1,30
US1212201073	Burger King Worldwide Inc.	USD	20.000	0	20.000	19,7900	304.438,12	1,32

\* NFV = Netto-Fondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2013**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV *
<b>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</b>								
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	4.800	0	4.800	86,7100	320.135,37	1,39
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	15.700	0	15.700	29,1500	352.015,23	1,53
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	13.200	7.500	5.700	81,7400	358.370,89	1,56
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	36.000	20.000	16.000	28,1800	346.804,09	1,51
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	15.000	9.000	15.000	41,5600	479.501,58	2,08
							<b>2.461.472,96</b>	<b>10,69</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>10.513.456,39</b>	<b>45,66</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	12.427	5.127	7.300	82,1900	599.987,00	2,61
DE000LTT0243	LOTTO24 AG	EUR	0	28.000	100.000	5,2480	524.800,00	2,28
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	2.363	956	1.407	142,7000	200.778,90	0,87
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	19.000	0	19.000	30,9400	587.860,00	2,55
DE0005495329	Tomorrow Focus AG	EUR	200.000	100.000	100.000	3,8780	387.800,00	1,68
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	2.696	1.014	1.682	156,0000	262.392,00	1,14
							<b>2.563.617,90</b>	<b>11,13</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>2.563.617,90</b>	<b>11,13</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genuss-scheine</b>							<b>13.077.074,29</b>	<b>56,79</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
NL0000168714	6,000 % Achmea BV EMTN FRN Perp.		500.000	0	500.000	99,2000	496.000,00	2,15
XS0821175717	3,375 % AP Moeller - Maersk AS EMTN v.12(2019)		0	0	200.000	102,5000	205.000,00	0,89
XS0935287275	1,250 % BNZ International Funding Ltd. v.13(2018)		100.000	0	100.000	96,9200	96.920,00	0,42
XS0285303821	4,750 % Dubai Holding Commercial Operations Group LLC v.07(2014)		300.000	0	600.000	99,6000	597.600,00	2,59
XS0906117980	3,250 % Energa Finance v.13(2020)		100.000	0	100.000	99,6250	99.625,00	0,43
XS0881803646	7,000 % Eurofins Scientific FRN Perp.		100.000	0	100.000	104,1500	104.150,00	0,45
XS0490093480	6,875 % Fidelity International Ltd. EMTN v.10(2017)		0	200.000	300.000	114,4810	343.443,00	1,49
XS0447977801	5,250 % Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide IS v.09(2019)		150.000	0	150.000	114,1100	171.165,00	0,74
XS0254356057	0,428 % GE Capital European Funding EMTN FRN v.06(2021)		0	0	500.000	94,2680	471.340,00	2,05
XS0495973470	5,250 % Glencore Finance Europe S.A. v.10(2017)		0	300.000	100.000	108,8360	108.836,00	0,47
XS0882849507	3,250 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.13(2023)		400.000	0	400.000	99,7500	399.000,00	1,73
XS0281875483	4,375 % Hypo Alpe-Adria- Bank International AG v.07(2017)		200.000	0	200.000	104,5000	209.000,00	0,91
XS0940685091	3,125 % Lanschot Bankiers NV EMTN v.13(2018)		200.000	0	200.000	97,7280	195.456,00	0,85
XS0855167523	2,625 % LANXESS Finance BV EMTN v.12(2022)		0	100.000	200.000	97,1420	194.284,00	0,84
XS0901370691	2,250 % Morgan Stanley v.13(2018)		200.000	0	200.000	98,5000	197.000,00	0,86
XS0942100388	3,875 % NASDAQ OMX Group Inc. v.13(2021)		300.000	0	300.000	101,8600	305.580,00	1,33

\* NFV = Netto-Fondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2013**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV *	
<b>EUR (Fortsetzung)</b>								
XS0906394043	4,125 % Nationwide Building Society EMTN v.13(2023)	100.000	0	100.000	95,1250	95.125,00	0,41	
FI4000047360	4,000 % Nestle Oil Corporation v.12(2019)	100.000	0	100.000	101,4750	101.475,00	0,44	
BE6245875453	5,125 % Omega Pharma Invest v.12(2017)	100.000	0	100.000	103,5030	103.503,00	0,45	
XS0909788613	3,625 % Ziggo Finance BV v.13(2020)	100.000	0	100.000	98,2000	98.200,00	0,43	
						<b>4.592.702,00</b>	<b>19,93</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>4.592.702,00</b>	<b>19,93</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A0BCLA9	4,875 % Depfa ACS Bank EMTN v.04(2019)	0	0	400.000	109,5500	438.200,00	1,90	
DE000A1RFBU5	2,000 % Dte. Pfandbriefbank AG v.13(2016)	200.000	0	200.000	101,1500	202.300,00	0,88	
XS0223589440	6,750 % HDI Lebensversicherung AG FRN Perp.	0	0	500.000	106,3000	531.500,00	2,31	
DE000A1MA9X1	5,500 % HOCHTIEF AG v.12(2017)	0	0	100.000	106,0100	106.010,00	0,46	
						<b>1.278.010,00</b>	<b>5,55</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>1.278.010,00</b>	<b>5,55</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>5.870.712,00</b>	<b>25,48</b>	
<b>Wandelanleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS0849477178	5,000 % Nokia OYJ CV v.12(2017)	0	0	300.000	137,2000	411.600,00	1,79	
						<b>411.600,00</b>	<b>1,79</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>411.600,00</b>	<b>1,79</b>	
<b>Wandelanleihen</b>						<b>411.600,00</b>	<b>1,79</b>	
<b>Investmentfondsanteile **</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US9220428588	Vanguard MSCI Emerging Markets ETF	USD	0	0	14.000	38,5700	415.337,27	1,80
						<b>415.337,27</b>	<b>1,80</b>	
<b>Investmentfondsanteile **</b>						<b>415.337,27</b>	<b>1,80</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>19.774.723,56</b>	<b>85,86</b>	
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
DAX Performance-Index Future September 2013		0	27	-27		7.637,63	0,03	
EUREX 10 YR Euro-Bund Future September 2013		6	24	-18		17.140,00	0,07	
						<b>24.777,63</b>	<b>0,10</b>	

7

\* NFV = Netto-Fondsvermögen

\*\* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2013 bis 30. Juni 2013 nicht bezahlt.

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2013**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV *
<b>USD</b>							
	CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2013	20	40	-20		-12.691,33	-0,06
						-12.691,33	-0,06
<b>Short-Positionen</b>						<b>12.086,30</b>	<b>0,04</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>12.086,30</b>	<b>0,04</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>4.175.401,49</b>	<b>18,13</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-1.102.274,83</b>	<b>-4,79</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>174.567,49</b>	<b>0,76</b>
<b>Netto-Fondsvermögen in EUR</b>						<b>23.034.504,01</b>	<b>100,00</b>

8

**Devisentermingeschäfte**

Zum 30. Juni 2013 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	%-Anteil vom NFV *
JPY	Währungskäufe	260.000.000,00	2.030.290,34	8,81
GBP	Währungsverkäufe	300.000,00	350.794,73	1,52
JPY	Währungsverkäufe	396.324.000,00	3.094.818,42	13,44
USD	Währungsverkäufe	3.000.000,00	2.307.136,23	10,02

**Terminkontrakte**

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NFV *
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
DAX Performance-Index Future September 2013	-27	-5.402.025,00	-23,45
EUREX 10 YR Euro-Bund Future September 2013	-18	-2.546.280,00	-11,05
		<b>-7.948.305,00</b>	<b>-34,50</b>
<b>USD</b>			
CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2013	-20	-1.235.674,18	-5,37
		<b>-1.235.674,18</b>	<b>-5,37</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-9.183.979,18</b>	<b>-39,87</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-9.183.979,18</b>	<b>-39,87</b>

\* NFV = Netto-Fondsvermögen

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

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

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Belgien</b>				
BE0003793107	Anheuser-Busch InBev S.A.	EUR	3.600	3.600
<b>Deutschland</b>				
DE000CLS1001	Celesio AG	EUR	0	50.000
DE0008032004	Commerzbank AG	EUR	0	100.000
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	5.500
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	10.000	10.000
DE0007667107	Vossloh AG	EUR	0	5.000
<b>Frankreich</b>				
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	11.500	11.500
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	EUR	6.000	6.000
FR0010451203	Rexel SA	EUR	40.000	40.000
<b>Großbritannien</b>				
GB0000282623	AMEC Plc.	GBP	0	30.000
GB0031348658	Barclays Plc.	GBP	0	250.000
GB0002335270	Croda International Plc.	GBP	9.500	9.500
GB00B89W0M42	Direct Line Insurance Group PLC	GBP	150.000	150.000
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	34.300	34.300
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	17.000	29.000
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	0	12.146
<b>Italien</b>				
IT0003132476	Eni S.p.A.	EUR	0	15.000
IT0001976403	Fiat S.p.A.	EUR	100.000	100.000
IT0004894900	Moleskine S.p.A.	EUR	125.000	125.000
<b>Jersey</b>				
JE00B4T3BW64	Glencore Xstrata Plc.	GBP	170.000	170.000
<b>Niederlande</b>				
NL0000303600	ING Groep NV	EUR	0	90.000
<b>Schweden</b>				
SE0000115446	Volvo AB -B-	SEK	0	36.000
<b>Schweiz</b>				
CH0012221716	ABB Ltd.	CHF	0	33.000
CH0023405456	Dufry Group	CHF	10.000	10.000
CH0038388911	Sulzer AG	CHF	0	2.000
CH0024899483	UBS AG	CHF	22.600	22.600

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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

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

10

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
<b>Südkorea</b>				
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	0	600
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0012041069	AGL Resources Inc.	USD	8.400	8.400
US15189T1079	Centerpoint Energy Inc.	USD	15.200	15.200
US1729674242	Citigroup Inc.	USD	13.500	28.500
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	0	14.000
US2635341090	E.I. du Pont de Nemours & Co.	USD	7.700	7.700
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	14.000	19.000
US3453708600	Ford Motor Co.	USD	40.000	90.000
US35671D8570	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc. -B-	USD	0	8.000
US37045V1008	General Motors Co.	USD	29.000	29.000
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	0	6.000
US6643971061	Northeast Utilities	USD	8.200	8.200
US8448951025	Southwest Gas Corporation	USD	7.400	7.400
US9311421039	Wal-Mart Stores Inc.	USD	0	7.900
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A0JK2A8	Aurelius AG	EUR	50.000	50.000
DE000A1H8BV3	NORMA Group AG	EUR	70.000	70.000
DE000TLX1005	Talanx AG	EUR	0	42.756
DE0007847147	Tipp24 SE	EUR	954	13.152
<b>Schweiz</b>				
CH0003825756	Comet Holding AG	CHF	0	2.480
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A1TNRX5	Dte. Telekom AG BZR 03.06.2013	EUR	46.136	46.136
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>CHF</b>				
CH0046274079	3,000 % Comunidad Autónoma de Madrid v.08(2013)		0	100.000
<b>EUR</b>				
XS0362173246	8,375 % Achmea BV Perp.		0	500.000
XS0863907522	7,750 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN FRN v.12(2042)		0	200.000
XS0903433513	2,500 % AT&T Inc. v.13(2023)		100.000	100.000
XS0878743623	5,125 % AXA S.A. FRN v.13(2043)		100.000	100.000
XS0787786440	3,000 % BHP Billiton Finance Ltd. EMTN v.12(2024)		150.000	150.000
XS0753143709	3,000 % Dte. Bahn Finance BV v.12(2024)		200.000	200.000
BE0002432079	3,250 % Elia System Operator S.A./NV v.13(2028)		100.000	100.000
FI4000062625	1,500 % Finnland v.13(2023)		200.000	200.000
DE000A1KQXZ0	7,125 % Freenet AG IHS v.11(2016)		0	200.000
XS0753190296	6,750 % Gategroup Finance S.A. v.12(2019)		0	300.000
XS0212843352	2,042 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.05(2017)		0	190.000
XS0284728465	0,557 % Goldman Sachs Group Inc. FRN v.07(2017)		0	150.000
DE000A1R02E0	3,875 % Hornbach Baumarkt AG v.13(2020)		100.000	100.000
FI4000064050	3,375 % Huhtamaki Oyj v.13(2020)		100.000	100.000
XS0356687219	8,000 % ING Groep NV EMTN Perp.		0	500.000
XS0543111768	6,000 % Macquarie Bank Ltd. EMTN v.10(2020)		0	200.000
FR0011376201	4,250 % Nexans S.A. v.12(2018)		100.000	100.000
XS0920705737	2,500 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN v.13(2020)		100.000	100.000
PTOTEYOEO0007	3,850 % Portugal v.05(2021)		200.000	200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>EUR (Fortsetzung)</b>			
XS0853682069	3,500 % Snam S.p.A. EMTN v.12(2020)	0	100.000
ES00000123K0	5,850 % Spanien v.11(2022)	0	500.000
XS0909773268	6,875 % Storebrand ASA v.13(2042)	250.000	250.000
XS0693940511	7,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.11(2017)	0	100.000
XS0903136736	2,500 % Telstra Corporation Ltd. EMTN v.13(2023)	200.000	200.000
<b>USD</b>			
US428236BV43	4,650 % Hewlett-Packard Co. v.11(2021)	200.000	200.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS0862952297	2,875 % Dte. Post AG v.12(2024)	400.000	500.000
XS0647288140	4,125 % ENEL Finance International NV v.11(2017)	0	300.000
XS0856023493	4,375 % ESB Finance Ltd. EMTN v.12(2019)	0	150.000
XS0465889912	6,875 % Fiat Finance & Trade Ltd. v.09(2015)	0	100.000
XS0222474339	3,750 % German Postal Pensions Securitisation Plc. v.05(2021)	0	100.000
<b>Investmentfondsanteile *</b>			
<b>Deutschland</b>			
DE000A0F5UF5	iShares NASDAQ-100 (DE)	EUR	36.000
<b>Luxemburg</b>			
LU0321462870	db x-trackers II iTraxx® Crossover Short Daily UCITS ETF	EUR	5.000
<b>Credit Link Notes</b>			
<b>EUR</b>			
XS0442330295	8,125 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO CLN/LPN v.09(2015)	0	200.000
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
DAX Performance-Index Future Juni 2013		132	132
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2013		60	60
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2013		130	130
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2013		100	100

11

**Devisenkurse**

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

Australischer Dollar	EUR 1 =	AUD	1,4010
Britisches Pfund	EUR 1 =	GBP	0,8549
Japanischer Yen	EUR 1 =	JPY	128,0599
Norwegische Krone	EUR 1 =	NOK	7,8885
Schwedische Krone	EUR 1 =	SEK	8,7980
Schweizer Franken	EUR 1 =	CHF	1,2333
US-Dollar	EUR 1 =	USD	1,3001

\* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2013 bis 30. Juni 2013 nicht bezahlt.

# Mit wachen Sinnen in jeder Situation.

Für dynamische  
Anlagen.



12

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2013

### 1.) Allgemeines

Der Investmentfonds Ethna-GLOBAL Dynamisch wird von der ETHENEA Independent Investors S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 9. September 2008 in Kraft.

Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung wurde am 31. Oktober 2008 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 27. Dezember 2012 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 18. Januar 2013 im Mémorial veröffentlicht.

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

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

### 2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

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

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.
4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt und auf zwei Dezimalstellen gerundet.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des 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, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
- b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet.
- d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten und nachprüfbar bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter den Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

13

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

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

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

### 3.) Besteuerung

#### Besteuerung des Fonds

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

#### Besteuerung der Erträge aus Anteilen am Investmentfonds beim Anleger

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

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

#### **4.) Verwendung der Erträge**

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

#### **5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen**

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

#### **6.) Transaktionskosten**

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



## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

**ETHENEA Independent Investors S.A.**

**ETHENEA Independent Investors S.A.**

15

9a, Rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

**Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft:**

Thomas Bernard  
Frank Hauprich

**Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:**

**Vorsitzender:**

Luca Pesarini  
ETHENEA Independent Investors S.A.

**Stellvertretender Vorsitzender:**

Julien Zimmer  
DZ PRIVATBANK S.A.

**Verwaltungsratsmitglieder:**

Thomas Bernard  
ETHENEA Independent Investors S.A.

Nikolaus Rummler  
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Loris Di Vora  
DZ PRIVATBANK S.A.

Ulrich Juchem  
DZ PRIVATBANK S.A.

Arnoldo Valsangiacomo  
ETHENEA Independent Investors S.A.

**Abschlussprüfer des Fonds und  
der Verwaltungsgesellschaft:**

**KPMG Luxembourg S.à r.l.**  
Cabinet de révision agréé  
9, allée Scheffer  
L-2520 Luxemburg

---

**Depotbank:**

**DZ PRIVATBANK S.A.**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Luxemburg-Strassen

**Zentralverwaltungsstelle,  
Register- und Transferstelle:**

**DZ PRIVATBANK S.A.**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Luxemburg-Strassen

**Zahlstelle im  
Großherzogtum Luxemburg:**

**DZ PRIVATBANK S.A.**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Luxemburg-Strassen

16

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

**Zahl- und Informationsstelle:**

**DZ BANK AG**

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

**Hinweise für Anleger in Österreich:**

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

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

**ERSTE BANK**

der oesterreichischen Sparkassen AG  
Graben 21  
A-1010 Wien

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

**ERSTE BANK**

der oesterreichischen Sparkassen AG  
Graben 21  
A-1010 Wien

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

**ERSTE BANK**

der oesterreichischen Sparkassen AG  
Graben 21  
A-1010 Wien

**Hinweise für Anleger im Fürstentum Liechtenstein:**

**Zahlstelle:**

**VOLKSBANK AG**

Feldkircher Strasse 2  
FL-9494 Schaan



---

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

