

Ethna-DYNAMISCH R.C.S. Luxemburg K818

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2021

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

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

R.C.S. Luxemburg B 155427



ETHENEIA

Inhalt

	Seite
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Ethna-DYNAMISCH	3-4
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-DYNAMISCH	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Ethna-DYNAMISCH	11
Vermögensaufstellung des Ethna-DYNAMISCH zum 30. Juni 2021	14
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021 des Ethna-DYNAMISCH	19
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021	21
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	26

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

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

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

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

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse (A)	Anteilklasse (T)	Anteilklasse (SIA-A)	Anteilklasse (SIA-T)
WP-Kenn-Nr.:	A0YBKY	A0YBKZ	A1W66S	A1W66T
ISIN-Code:	LU0455734433	LU0455735596	LU0985193357	LU0985193431
Ausgabebaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,75 % p.a.	1,75 % p.a.	0,95 % p.a.	0,95 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse (SIA CHF-T)	Anteilklasse (CHF-T)	Anteilklasse (USD-T)	Anteilklasse (R-A)*
WP-Kenn-Nr.:	A2PB18	A2PB17	A2PB19	A12EJA
ISIN-Code:	LU1939236318	LU1939236409	LU1939236748	LU1134152310
Ausgabebaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,90 % p.a.	1,70 % p.a.	1,70 % p.a.	2,15 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	CHF	CHF	USD	EUR

	Anteilklasse (R-T)*
WP-Kenn-Nr.:	A12EJB
ISIN-Code:	LU1134174397
Ausgabebaufschlag:	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	2,15 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

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

Geografische Länderaufteilung des Ethna-DYNAMISCH

Geografische Länderaufteilung ¹⁾	
Vereinigte Staaten von Amerika	44,80 %
Deutschland	14,67 %
Vereinigtes Königreich	8,89 %
Schweiz	4,87 %
Supranationale Institutionen	4,55 %
Dänemark	2,82 %
Spanien	2,61 %
Irland	2,28 %
Cayman Inseln	2,10 %
Südkorea	1,56 %
Neuseeland	0,92 %
Wertpapiervermögen	90,07 %
Optionen	0,17 %
Terminkontrakte	-0,06 %
Bankguthaben ²⁾	10,41 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,59 %
	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-DYNAMISCH

4

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾	
Diversifizierte Finanzdienste	13,12 %
Software & Dienste	11,09 %
Investitionsgüter	7,65 %
Groß- und Einzelhandel	7,45 %
Media & Entertainment	7,12 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,96 %
Banken	5,85 %
Verbraucherdienste	5,77 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,15 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,15 %
Hardware & Ausrüstung	3,46 %
Staatsanleihen	3,24 %
Sonstiges	2,83 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,62 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,59 %
Immobilien	2,02 %
Wertpapiervermögen	90,07 %
Optionen	0,17 %
Terminkontrakte	-0,06 %
Bankguthaben ²⁾	10,41 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,59 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse (A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	39,30	476.426	-16.062,35	82,48
31.12.2020	35,47	412.204	-5.191,23	86,06
30.06.2021	36,36	395.198	-1.505,09	92,00

Anteilklasse (T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	152,01	1.773.171	-10.757,24	85,73
31.12.2020	146,86	1.639.617	-10.051,83	89,57
30.06.2021	160,78	1.677.307	3.333,26	95,86

5

Anteilklasse (SIA-A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	15,85	26.317	-7.152,81	602,34
31.12.2020	19,62	30.961	2.465,50	633,70
30.06.2021	21,19	31.164	148,04	680,05

Anteilklasse (SIA-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	15,42	25.281	-52.705,72	609,89
31.12.2020	5,58	8.686	-8.988,17	641,92
30.06.2021	6,40	9.280	392,59	689,38

Anteilklasse (SIA CHF-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2019	0,00	1	-26,63	485,04	528,26 ¹⁾
31.12.2020	0,00	1	0,00	512,21	554,83 ²⁾
30.06.2021	0,00	1	0,00	543,21	595,30 ³⁾

Anteilklasse (USD-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.12.2019	1,69	17.195	1.524,31	98,21	109,62 ⁴⁾
31.12.2020	1,68	17.690	58,71	94,87	116,12 ⁵⁾
30.06.2021	2,08	19.840	216,38	104,68	124,61 ⁶⁾

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

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

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

⁴⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2019: 1 EUR = 1,1162 USD

⁵⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2020: 1 EUR = 1,2240 USD

⁶⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2021: 1 EUR = 1,1904 USD

Anteilklasse (R-A)*

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	0,07	692	-16,63	105,73
31.12.2020	0,08	758	6,98	109,92
30.06.2021	0,09	758	-0,01	117,32

Anteilklasse (R-T)*

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	2,21	21.186	-988,15	104,21
31.12.2020	2,24	20.649	-55,48	108,44
30.06.2021	2,17	18.693	-216,73	115,87

6

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse (CHF-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
14.01.2020	Auflegung	-	-	92,52	100,00 ¹⁾
31.12.2020	0,68	7.070	660,10	95,72	103,68 ²⁾
30.06.2021	0,80	7.903	83,24	101,03	110,72 ³⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 14. Januar 2020: 1 EUR = 1,0808 CHF

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

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

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-DYNAMISCH

7

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 30. Juni 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 169.717.134,89)	206.984.471,25
Optionen	416.271,44
Bankguthaben ¹⁾	23.939.593,90
Zinsforderungen	139.013,50
Dividendenforderungen	124.134,97
Forderungen aus Absatz von Anteilen	9.269,06
	231.612.754,12
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-327.732,41
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-141.265,52
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-120.660,90
Sonstige Passiva ²⁾	-1.164.523,76
	-1.754.182,59
Netto-Fondsvermögen	229.858.571,53

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Verwaltungsvergütung

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse (A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	36.359.191,16 EUR
Umlaufende Anteile	395.197,724
Anteilwert	92,00 EUR

Anteilklasse (T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	160.778.339,41 EUR
Umlaufende Anteile	1.677.306,983
Anteilwert	95,86 EUR

Anteilklasse (SIA-A)	
8 Anteiliges Netto-Fondsvermögen	21.192.962,28 EUR
Umlaufende Anteile	31.163,685
Anteilwert	680,05 EUR

Anteilklasse (SIA-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	6.397.427,54 EUR
Umlaufende Anteile	9.279,978
Anteilwert	689,38 EUR

Anteilklasse (SIA CHF-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	543,21 EUR
Umlaufende Anteile	1,000
Anteilwert	543,21 EUR
Anteilwert	595,30 CHF ¹⁾

Anteilklasse (CHF-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	798.450,03 EUR
Umlaufende Anteile	7.902,882
Anteilwert	101,03 EUR
Anteilwert	110,72 CHF ¹⁾

Anteilklasse (USD-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	2.076.826,73 EUR
Umlaufende Anteile	19.840,000
Anteilwert	104,68 EUR
Anteilwert	124,61 USD ²⁾

Anteilklasse (R-A)*	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	88.963,83 EUR
Umlaufende Anteile	758,298
Anteilwert	117,32 EUR

Anteilklasse (R-T)*	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	2.165.867,34 EUR
Umlaufende Anteile	18.693,024
Anteilwert	115,87 EUR

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

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2021: 1 EUR = 1,1904 USD

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

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

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

	Total EUR	Anteilklasse (A) EUR	Anteilklasse (T) EUR	Anteilklasse (SIA-A) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	212.203.071,77	35.473.196,73	146.855.980,24	19.620.076,96
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.206.023,44	-202.968,92	-906.528,37	-47.662,62
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.733,88	-4.627,30	397,55	1.480,87
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	15.488.346,10	1.276.659,20	11.518.910,99	1.529.121,32
Mittelabflüsse aus Anteiltrücknahmen	-13.036.678,36	-2.781.753,14	-8.185.655,75	-1.381.081,36
Realisierte Gewinne	11.934.084,05	1.886.176,48	8.221.791,25	1.088.577,78
Realisierte Verluste	-3.415.317,63	-503.944,03	-2.201.458,16	-313.467,20
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	10.355.044,56	1.658.553,53	7.207.024,15	938.116,37
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.406.782,00	-402.036,66	-1.732.122,49	-226.900,74
Ausschüttung	-55.439,64	-40.064,73	0,00	-15.299,10
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	229.858.571,53	36.359.191,16	160.778.339,41	21.192.962,28

9

	Anteilklasse (SIA-T) EUR	Anteilklasse (SIA CHF-T) EUR	Anteilklasse (CHF-T) EUR	Anteilklasse (USD-T) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.575.620,71	512,21	676.801,45	1.678.270,88
Ordentlicher Nettoaufwand	-14.538,42	-0,85	-4.808,75	-13.148,20
Ertrags- und Aufwandsausgleich	620,03	0,00	431,93	655,20
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	652.590,38	0,00	83.782,33	216.377,60
Mittelabflüsse aus Anteiltrücknahmen	-260.001,47	0,00	-543,86	0,00
Realisierte Gewinne	431.067,20	1.199,12	53.485,52	131.192,33
Realisierte Verluste	-202.037,30	-1.187,04	-35.304,22	-123.298,15
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	278.291,67	24,09	32.316,89	135.203,62
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-64.185,26	-4,32	-7.711,26	51.573,45
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	6.397.427,54	543,21	798.450,03	2.076.826,73

	Anteilklasse (R-A)* EUR	Anteilklasse (R-T)* EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	83.362,04	2.239.250,55
Ordentlicher Nettoaufwand	-658,83	-15.708,48
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,02	-692,18
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	18,11	210.886,17
Mittelabflüsse aus Anteiltrücknahmen	-28,69	-427.614,09
Realisierte Gewinne	5.072,50	115.521,87
Realisierte Verluste	-1.757,12	-32.864,41
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.990,17	101.524,07
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-958,56	-24.436,16
Ausschüttung	-75,81	0,00
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	88.963,83	2.165.867,34

* 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	412.203,616	1.639.617,439	30.961,308	8.685,811
Ausgegebene Anteile	14.317,844	125.882,463	2.292,519	986,128
Zurückgenommene Anteile	-31.323,736	-88.192,919	-2.090,142	-391,961
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	395.197,724	1.677.306,983	31.163,685	9.279,978

10

	Anteilklasse (SIA CHF-T) Stück	Anteilklasse (CHF-T) Stück	Anteilklasse (USD-T) Stück	Anteilklasse (R-A)* Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1,000	7.070,420	17.690,000	758,395
Ausgegebene Anteile	0,000	838,054	2.150,000	0,157
Zurückgenommene Anteile	0,000	-5,592	0,000	-0,254
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1,000	7.902,882	19.840,000	758,298

	Anteilklasse (R-T)* Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	20.648,755
Ausgegebene Anteile	1.861,187
Zurückgenommene Anteile	-3.816,918
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	18.693,024

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Ethna-DYNAMISCH

11

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	Total	Anteilklasse (A)	Anteilklasse (T)	Anteilklasse (SIA-A)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge				
Dividenden	1.526.529,93	243.053,21	1.070.805,72	138.814,18
Zinsen auf Anleihen	218.040,65	34.859,06	152.733,73	19.876,12
Bankzinsen	-39.499,81	-6.299,17	-27.672,74	-3.606,83
Sonstige Erträge	1.927,80	322,30	1.334,10	178,27
Ertragsausgleich	-10.483,92	-3.392,03	-10.296,45	986,51
Erträge insgesamt	1.696.514,65	268.543,37	1.186.904,36	156.248,25
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-2.032,63	-325,88	-1.422,71	-185,28
Performancevergütung	-810.885,31	-127.086,37	-559.366,76	-81.783,38
Verwaltungsvergütung	-1.852.397,53	-312.192,71	-1.368.931,41	-96.816,61
Taxe d'abonnement	-56.753,51	-9.063,60	-39.763,79	-5.172,51
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-65.422,72	-10.686,77	-45.568,82	-6.002,58
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-7.887,69	-1.246,90	-5.529,18	-727,47
Register- und Transferstellenvergütung	-9.349,07	-1.482,98	-6.566,36	-844,13
Staatliche Gebühren	-6.417,56	-1.038,08	-4.491,42	-583,55
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-103.609,87	-16.408,33	-71.691,18	-9.327,98
Aufwandsausgleich	12.217,80	8.019,33	9.898,90	-2.467,38
Aufwendungen insgesamt	-2.902.538,09	-471.512,29	-2.093.432,73	-203.910,87
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.206.023,44	-202.968,92	-906.528,37	-47.662,62
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021)		1,97	1,96	1,18
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021)		1,97	1,96	1,18
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

12

	Anteilklasse (SIA-T) EUR	Anteilklasse (SIA CHF-T) EUR	Anteilklasse (CHF-T) EUR	Anteilklasse (USD-T) EUR
Erträge				
Dividenden	41.309,48	3,57	4.837,28	12.769,91
Zinsen auf Anleihen	5.890,15	0,28	693,71	1.820,52
Bankzinsen	-1.071,94	0,00	-126,29	-333,03
Sonstige Erträge	50,62	0,00	6,15	15,25
Ertragsausgleich	971,20	0,00	482,81	838,69
Erträge insgesamt	47.149,51	3,85	5.893,66	15.111,34
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-54,88	0,00	-6,51	-17,10
Performancevergütung	-24.659,85	-2,04	-2.604,30	-7.917,20
Verwaltungsvergütung	-28.713,01	-2,10	-6.044,90	-15.885,34
Taxe d'abonnement	-1.534,68	0,00	-180,75	-475,37
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.741,24	-0,10	-208,11	-531,45
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-216,38	-0,01	-25,38	-66,98
Register- und Transferstellenvergütung	-256,28	-0,02	-30,23	-81,00
Staatliche Gebühren	-166,98	-0,01	-20,21	-51,48
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.753,40	-0,42	-667,28	-1.739,73
Aufwandsausgleich	-1.591,23	0,00	-914,74	-1.493,89
Aufwendungen insgesamt	-61.687,93	-4,70	-10.702,41	-28.259,54
Ordentlicher Nettoaufwand	-14.538,42	-0,85	-4.808,75	-13.148,20
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021)	1,23	1,11	2,03	2,00
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021)	1,23	1,11	2,03	2,00
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021)	-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	Anteilklasse (R-A)* EUR	Anteilklasse (R-T)* EUR
Erträge		
Dividenden	587,88	14.348,70
Zinsen auf Anleihen	84,08	2.083,00
Bankzinsen	-15,51	-374,30
Sonstige Erträge	0,76	20,35
Ertragsausgleich	0,02	-74,67
Erträge insgesamt	657,23	16.003,08
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-0,75	-19,52
Performancevergütung	-292,62	-7.172,79
Verwaltungsvergütung	-926,27	-22.885,18
Taxe d'abonnement	-21,88	-540,93
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-25,89	-657,76
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3,04	-72,35
Register- und Transferstellenvergütung	-3,59	-84,48
Staatliche Gebühren	-2,48	-63,35
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-39,50	-982,05
Aufwandsausgleich	-0,04	766,85
Aufwendungen insgesamt	-1.316,06	-31.711,56
Ordentlicher Nettoaufwand	-658,83	-15.708,48
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021)	2,36	2,36
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021)	2,36	2,36
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021)	-	-

13

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Vermögensaufstellung des Ethna-DYNAMISCH

zum 30. Juni 2021

14

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	5.000	25.000	229,4400	4.818.548,39	2,10
							4.818.548,39	2,10
Dänemark								
DK0060738599	Demant AS	DKK	0	65.000	135.000	356,8000	6.477.763,28	2,82
							6.477.763,28	2,82
Deutschland								
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE	EUR	20.000	0	20.000	36,0800	721.600,00	0,31
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	10.000	90.000	66,8300	6.014.700,00	2,62
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co.KgaA	EUR	8.486	0	63.486	67,3000	4.272.607,80	1,86
DE0007571424	GK Software SE	EUR	15.000	0	15.000	147,0000	2.205.000,00	0,96
DE000A3CMGN3	hGears AG	EUR	45.000	0	45.000	25,3000	1.138.500,00	0,50
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	35.000	119,7400	4.190.900,00	1,82
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	2.774	0	85.169	54,5200	4.643.413,88	2,02
							23.186.721,68	10,09
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	5.000	50.000	124,5400	5.231.014,78	2,28
							5.231.014,78	2,28
Neuseeland								
NZATME0002S8	The a2 Milk Co. Ltd.	AUD	0	0	550.000	6,1100	2.121.795,68	0,92
							2.121.795,68	0,92
Schweiz								
CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	0	5.000	75.000	86,9000	5.947.166,71	2,59
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	1.000	16.500	348,8000	5.251.574,05	2,28
							11.198.740,76	4,87

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Spanien								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	0	30.000	200.000	29,9600	5.992.000,00	2,61
							5.992.000,00	2,61
Südkorea								
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	55.000	65.000	74.000,0000	3.580.874,23	1,56
							3.580.874,23	1,56
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	0	5.000	75.000	95,6100	6.023.815,52	2,62
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	700	3.300	2.445,4500	6.779.221,27	2,95
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	4.000	16.000	242,4600	3.258.870,97	1,42
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	9.500	28.000	276,2100	6.496.875,00	2,83
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	0	4.500	8.500	873,5300	6.237.403,39	2,71
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	0	40.000	90.000	73,2200	5.535.786,29	2,41
US2681501092	Dynatrace Inc.	USD	60.000	0	60.000	60,6100	3.054.939,52	1,33
US3703341046	General Mills Inc.	USD	0	40.000	70.000	60,0300	3.529.989,92	1,54
US5962781010	Middleby Corporation	USD	0	5.000	30.000	171,1000	4.311.995,97	1,88
US6177001095	Morningstar Inc.	USD	5.000	2.500	27.500	256,4900	5.925.298,22	2,58
US70432V1026	Paycom Software Inc.	USD	7.500	0	7.500	373,9500	2.356.035,79	1,02
US70438V1061	Paylocity Holding Corporation	USD	15.000	0	15.000	200,0000	2.520.161,29	1,10
US72703H1014	Planet Fitness Inc.	USD	0	15.000	65.000	74,6500	4.076.150,87	1,77
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	30.000	0	30.000	245,8100	6.194.808,47	2,70
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	0	10.000	80.000	66,7000	4.482.526,88	1,95
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	0	25.000	235,9500	4.955.267,14	2,16
US9288811014	Vontier Corporation	USD	0	0	160.000	32,4300	4.358.870,97	1,90
US88579Y1010	3M Co.	USD	0	2.500	37.500	196,0300	6.175.340,22	2,69
							86.273.357,70	37,56
Vereinigtes Königreich								
GB0006731235	Associated British Foods Plc.	GBP	0	0	150.000	22,3200	3.891.213,39	1,69
GB00B0744B38	Bunzl Plc.	GBP	20.000	10.000	210.000	24,3100	5.933.403,07	2,58
GB00BFZZM640	S4 Capital Plc.	GBP	495.000	0	495.000	6,2000	3.566.945,61	1,55
GB00BMTV7393	THG Plc.	GBP	0	0	150.000	6,2700	1.093.096,23	0,48
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	0	20.000	120.000	49,6900	5.962.800,00	2,59
							20.447.458,30	8,89
Börsengehandelte Wertpapiere							169.328.274,80	73,70
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A3CMGM5	APONTIS PHARMA AG	EUR	60.000	0	60.000	17,4000	1.044.000,00	0,45
							1.044.000,00	0,45
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.044.000,00	0,45
Aktien, Anrechte und Genussscheine							170.372.274,80	74,15

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾	
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS0676294696	2,750% European Investment Bank (EIB) EMTN v.11(2021)	0	0	3.000.000	100,7000	3.021.000,00	1,31	
DE000A2LQSS1	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2022)	3.000.000	0	3.000.000	100,6240	3.018.720,00	1,31	
DE000A2GSKL9	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2022)	0	0	3.000.000	100,9150	3.027.450,00	1,32	
						9.067.170,00	3,94	
NOK								
XS1227593933	1,500% European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	40.000.000	100,8940	3.963.077,16	1,72	
XS1555330999	1,500% European Investment Bank (EIB) EMTN v.17(2024)	0	0	35.000.000	101,5780	3.491.201,37	1,52	
XS1489186947	1,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.16(2021)	0	0	35.000.000	100,2260	3.444.733,59	1,50	
						10.899.012,12	4,74	
USD								
US912810SH23	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2049)	0	0	3.000.000	116,6016	2.938.547,43	1,28	
US912810SL35	2,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2050)	0	0	3.000.000	97,7969	2.464.638,99	1,07	
US912810SN90	1,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2050)	0	5.000.000	3.000.000	81,2578	2.047.827,91	0,89	
						7.451.014,33	3,24	
Börsengehandelte Wertpapiere						27.417.196,45	11,92	
Anleihen						27.417.196,45	11,92	
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	0	175.000	47,5920	8.328.600,00	3,62
IE00B4ND3602	iShares Physical Metals Plc./Gold Unze 999 Zert. v.11(2199)	EUR	0	0	30.000	28,8800	866.400,00	0,38
						9.195.000,00	4,00	
Börsengehandelte Wertpapiere						9.195.000,00	4,00	
Zertifikate						9.195.000,00	4,00	
Wertpapiervermögen						206.984.471,25	90,07	

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Optionen							
Long-Positionen							
EUR							
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2021/3.800,00	300	0	300		125.700,00	0,05
						125.700,00	0,05
USD							
	Put on E-Mini Nasdaq 100 Index Future September 2021/13.000,00	150	0	150		371.723,79	0,16
	Put on E-Mini S&P 500 Index Future September 2021/3.900,00	100	0	100		162.130,38	0,07
						533.854,17	0,23
Long-Positionen						659.554,17	0,28
Short-Positionen²⁾							
EUR							
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index September 2021/3.400,00	0	300	-300		-44.400,00	-0,02
						-44.400,00	-0,02
USD							
	Put on E-Mini Nasdaq 100 Index Future September 2021/11.500,00	0	150	-150		-135.458,67	-0,06
	Put on E-Mini S&P 500 Index Future September 2021/3.500,00	0	100	-100		-63.424,06	-0,03
						-198.882,73	-0,09
Short-Positionen						-243.282,73	-0,11
Optionen						416.271,44	0,17
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2021	0	120	-120		26.300,00	0,01
						26.300,00	0,01
USD							
	Nasdaq 100 Index Future September 2021	0	10	-10		-91.729,67	-0,04
	S&P 500 Index Future September 2021	0	40	-40		-75.835,85	-0,03
						-167.565,52	-0,07
Short-Positionen						-141.265,52	-0,06
Terminkontrakte						-141.265,52	-0,06
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾						23.939.593,90	10,41
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-1.340.499,54	-0,59
Netto-Fondsvermögen in EUR						229.858.571,53	100,00

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

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR X.XXX.XXX,XX.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	877.097,00	801.226,47	0,35
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	2.496.000,00	2.088.411,09	0,91
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	3.003,00	2.743,23	0,00
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	27.000,00	22.590,99	0,01
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Währungsverkäufe	50.000.000,00	41.955.108,03	18,25

Terminkontrakte

18

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2021	-120	-4.917.000,00	-2,14
		-4.917.000,00	-2,14
USD			
Nasdaq 100 Index Future September 2021	-10	-2.446.740,59	-1,06
S&P 500 Index Future September 2021	-40	-7.194.220,43	-3,13
		-9.640.961,02	-4,19
Short-Positionen		-14.557.961,02	-6,33
Terminkontrakte		-14.557.961,02	-6,33

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 2021 bis 30. Juni 2021

19

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
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Niederlande				
US55406W1036	Myt Netherlands Parent BV ADR	USD	1.000	1.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	110.000
US7476012015	Qualtrics International Inc.	USD	1.000	1.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
DE000A2LQHU0	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.18(2021)		0	3.000.000
Optionen				
EUR				
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.200,00		250	250
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2021/3.550,00		250	250
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/2.900,00		250	0
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index März 2021/3.200,00		0	250
USD				
	Put on E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2021/3.250,00		70	70
	Put on E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2021/3.600,00		70	70
	Put on E-Mini S&P 500 Index Future März 2021/3.000,00		60	0
	Put on E-Mini S&P 500 Index Future März 2021/3.300,00		0	60
Terminkontrakte				
EUR				
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2021		120	120
USD				
	Nasdaq 100 Index Future Juni 2021		10	10
	S&P 500 Index Future Juni 2021		40	40
	S&P 500 Index Future März 2021		280	280

Devisenkurse

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

Australischer Dollar	EUR 1 =	AUD	1,5838
Britisches Pfund	EUR 1 =	GBP	0,8604
Dänische Krone	EUR 1 =	DKK	7,4359
Hongkong Dollar	EUR 1 =	HKD	9,2418
Norwegische Krone	EUR 1 =	NOK	10,1834
Schweizer Franken	EUR 1 =	CHF	1,0959
Südkoreanischer Won	EUR 1 =	KRW	1.343,2474
US-Dollar	EUR 1 =	USD	1,1904



Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021

21

1.) Allgemeines

Der Investmentfonds Ethna-DYNAMISCH wird von der ETHENEA Independent Investors S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 10. November 2009 in Kraft.

Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung wurde am 30. November 2009 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 19. Februar 2021 geändert und im RESA publiziert.

Der Fonds Ethna-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 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. Änderungen der Satzung der Verwaltungsgesellschaft traten am 1. Januar 2015 in Kraft und wurden 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.

22

- 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“ 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.

23

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 Luxembourg 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) (USD-T), (SIA CHF-T) (CHF-T) und (R-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 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-DYNAMISCH Anteilklasse (A) Valoren Nr. 10724364
 Ethna-DYNAMISCH Anteilklasse (T) Valoren Nr. 10724365
 Ethna-DYNAMISCH Anteilklasse (SIA-A) Valoren Nr. 22830636
 Ethna-DYNAMISCH Anteilklasse (SIA-T) Valoren Nr. 22830638
 Ethna-DYNAMISCH Anteilklasse (SIA CHF-T) Valoren Nr. 46028814
 Ethna-DYNAMISCH Anteilklasse (CHF-T) Valoren Nr. 46028816
 Ethna-DYNAMISCH Anteilklasse (USD-T) Valoren Nr. 46028820

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

24

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:

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

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

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

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

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

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

Ethna-DYNAMISCH	Schweizer TER in %	Schweizer Performancegebühr in %
Anteilklasse (A)	1,97	0,00
Anteilklasse (T)	1,96	0,00
Anteilklasse (SIA-A)	1,18	0,00
Anteilklasse (SIA-T)	1,23	0,00
Anteilklasse (USD-T)	2,00	0,00
Anteilklasse (SIA CHF-T)	1,11	0,00
Anteilklasse (CHF-T)	2,03	0,00

c.) Hinweise für Anleger

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

d.) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

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

8.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

- Anpassung mit Bezug auf die Offenlegungsverordnung (SFDR):

Der Fonds wurde als Art. 8 Fonds klassifiziert und dementsprechend unter den Anlagezielen um die ESG-Strategie ergänzt.

Darüber hinaus wurden Musteranpassungen und redaktionelle Anpassungen vorgenommen.

Informationen aufgrund der COVID19 Pandemie

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

Die Auswirkungen der Pandemie, die zuallererst eine humanitäre Katastrophe darstellt und Ende Dezember 2019 in China ihren Anfang fand, 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, Grenzschließungen oder weiterreichenden Maßnahmen, die zum Tag des Prüfungsurteils in Luxemburg noch nicht vorlagen, wäre somit eine unbeschränkte Fortführung der Fondsverwaltung gewährleistet. Alle Vertragspartner des Fonds verfügen weiterhin im Fall einer Ausbreitung des COVID19 und damit verbundenen Krankheitsausfällen über ausreichend Personal, um die vertraglichen Pflichten auch über einen solchen Personalausfall hindurch fortführen zu können. Jeder Mitarbeiter innerhalb eines Teams ist ausreichend geschult und in der Lage, die Tätigkeit von potenziell krankheitsbedingt ausgefallenen Kollegen zu übernehmen.
2. Die Fondsverwaltungsgesellschaft ist für das Risikomanagement des Fonds verantwortlich. In diesem Zusammenhang beobachtet die ETHENEA Independent Investors S.A. unter anderem verstärkt das Anteilscheingeschäft, insbesondere im Hinblick auf signifikante Rücknahmen und reagiert bei Bedarf entsprechend. 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.

Es gab keine weiteren wesentlichen Änderungen oder 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

26	Verwaltungsgesellschaft:	ETHENEA Independent Investors S.A. 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
	Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft:	Thomas Bernard Frank Hauprich Josiane Jennes
	Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan):	
	Vorsitzender:	Luca Pesarini ETHENEA Independent Investors S.A.
	Mitglieder:	Thomas Bernard ETHENEA Independent Investors S.A. Nikolaus Rummler IPConcept (Luxemburg) S.A. Arnoldo Valsangiacomo ETHENEA Independent Investors S.A.
	Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft:	Ernst & Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
	Verwahrstelle:	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
	Fondsmanager:	ETHENEA Independent Investors S.A. 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach

**Zentralverwaltungsstelle,
Register- und Transferstelle:**

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

**Zahlstelle im
Großherzogtum Luxemburg:**

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

**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

27

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

28

Hinweise für Anleger im Fürstentum Liechtenstein:

Zahlstelle:

SIGMA Bank AG

Feldkircher Strasse 2
FL-9494 Schaan

Hinweise für Anleger in Italien:

Zahlstellen:

BNP Paribas Securities Services

Via Ansperto no. 5
IT-20123 Milano

Société Générale Securities Services

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

RBC Investor Services Bank S.A.

Via Vittor Pisani 26
IT-20124 Milano

State Street Bank S.p.A.

Via Ferrante Aporti 10
IT-20125 Milano

Banca Sella Holding S.p.A.

Piazza Gaudenzio Sella 1
IT-13900 Biella

Allfunds Bank S.A.

Via Santa Margherita 7
IT-20121 Milano

Hinweise für Anleger in Spanien:

Zahlstelle:

Allfunds Bank S.A.

c/ Estafeta nº 6 (La Moraleja)

Complejo Plaza de la Fuente - Edificio 3-

ES-28109 Alcobendas (Madrid)

Hinweise für Anleger in Frankreich:

Zahlstelle:

Caceis Bank

1/3 Place Valhubert

F-75013 Paris

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

