

Ethna-DYNAMISCH R.C.S. Luxemburg K818

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2026

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-DYNAMISCH	3-4
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-DYNAMISCH	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Ethna-DYNAMISCH	10
Vermögensaufstellung des Ethna-DYNAMISCH zum 30. Juni 2026	14
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2026	18
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	24

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge sowie der Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer und beim Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post 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 in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse (A)	Anteilklasse (T)	Anteilklasse (SIA-A)	Anteilklasse (SIA-T)
WP-Kenn-Nr.:	A0YBKY	A0YBKZ	A1W66S	A1W66T
ISIN-Code:	LU0455734433	LU0455735596	LU0985193357	LU0985193431
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,75 % p.a.	bis zu 1,75 % p.a.	bis zu 0,95 % p.a.	bis zu 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) ¹⁾
WP-Kenn-Nr.:	A2PB18	A2PB17	A2PB19	A12EJA
ISIN-Code:	LU1939236318	LU1939236409	LU1939236748	LU1134152310
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 0,90 % p.a.	bis zu 1,70 % p.a.	bis zu 1,70 % p.a.	bis zu 2,15 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	CHF	CHF	USD	EUR

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

¹⁾ Die Anteilklasse (R-A) wurde am 25. März 2026 in die Anteilklasse (A) fusioniert.

²⁾ Die Anteilklasse (R-T) wurde am 25. März 2026 in die Anteilklasse (T) fusioniert.

Geografische Länderaufteilung des Ethna-DYNAMISCH

Geografische Länderaufteilung ¹⁾	
Vereinigte Staaten von Amerika	56,71 %
Europäische Gemeinschaft	13,37 %
Deutschland	10,64 %
Supranationale Institutionen	8,14 %
Japan	2,60 %
Italien	1,53 %
Schweiz	1,18 %
Wertpapiervermögen	94,17 %
Bankguthaben ²⁾	6,59 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,76 %
	100,00 %

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⁾	
Banken	20,13 %
Staatsanleihen	13,37 %
Diversifizierte Finanzdienste	10,69 %
Media & Entertainment	6,30 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,12 %
Groß- und Einzelhandel	4,49 %
Software & Dienste	4,29 %
Investitionsgüter	3,68 %
Versorgungsbetriebe	3,61 %
Automobile & Komponenten	3,22 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,06 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,94 %
Energie	2,65 %
Telekommunikationsdienste	2,55 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,39 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,19 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,25 %
Verbraucherdienste	1,16 %
Hardware & Ausrüstung	1,08 %
Wertpapiervermögen	94,17 %
Bankguthaben ²⁾	6,59 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,76 %
	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
31.12.2024	27,14	277.312	-2.609,54	97,85
31.12.2025	26,33	243.010	-3.473,11	108,36
30.06.2026	28,48	244.395	187,39 ¹⁾	116,53

Anteilklasse (T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2024	46,58	455.084	-9.056,42	102,35
31.12.2025	46,67	411.288	-4.560,03	113,46
30.06.2026	51,84	424.557	1.611,38 ²⁾	122,10

5

Anteilklasse (SIA-A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2024	2,02	2.717	-1.030,41	742,46
31.12.2025	1,14	1.372	-1.055,63	828,33
30.06.2026	1,17	1.310	-52,22	894,30

Anteilklasse (SIA-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2024	3,68	4.874	-875,55	754,61
31.12.2025	7,88	9.357	3.705,03	841,74
30.06.2026	7,76	8.531	-683,82	909,13

Anteilklasse (SIA CHF-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2024	0,04	60	29,14	667,19	626,62 ³⁾
31.12.2025	20,38	26.840	19.445,26	759,24	705,03 ⁴⁾
30.06.2026	28,18	34.515	6.321,05	816,48	753,86 ⁵⁾

Anteilklasse (CHF-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2024	1,25	10.377	73,40	120,05	112,75 ³⁾
31.12.2025	2,02	15.277	162,14	132,29	122,84 ⁴⁾
30.06.2026	2,09	14.730	-75,38	141,70	130,83 ⁵⁾

¹⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklasse (R-A) in die Anteilklasse (A) zum 25. März 2026.²⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklasse (R-T) in die Anteilklasse (T) zum 25. März 2026.³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 0,9392 CHF⁴⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2025: 1 EUR = 0,9286 CHF⁵⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 0,9233 CHF

Anteilklasse (USD-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.12.2024	2,28	16.990	78,55	134,37	140,03 ¹⁾
31.12.2025	2,28	16.960	-20,67	134,37	158,10 ²⁾
30.06.2026	2,48	16.485	-68,81	150,17	171,51 ³⁾

Anteilklasse (R-A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2024	0,00	32	0,00	123,19
31.12.2025	0,00	32	0,00	136,03
30.06.2026	-	-	-4,51 ⁴⁾	-

Anteilklasse (R-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2024	0,60	4.887	-218,46	121,83
31.12.2025	0,54	3.994	-110,86	134,60
30.06.2026	-	-	-549,42 ⁵⁾	-

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 1,0421 USD

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2025: 1 EUR = 1,1766 USD

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 1,1421 USD

⁴⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Anteilklasse (R-A) in die Anteilklasse (A) zum 25. März 2026.

⁵⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Anteilklasse (R-T) in die Anteilklasse (T) zum 25. März 2026.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-DYNAMISCH

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2026

7

	EUR
Wertpapiervermögen	114.872.878,55
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 110.199.267,63)	
Bankguthaben ¹⁾	8.043.292,39
Zinsforderungen	701.156,12
Dividendenforderungen	27.817,48
Forderungen aus Absatz von Anteilen	211.659,08
	123.856.803,62
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-68.239,05
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.344.772,11
Sonstige Passiva ²⁾	-453.851,57
	-1.866.862,73
Netto-Fondsvermögen	121.989.940,89

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	28.479.450,14 EUR
Umlaufende Anteile	244.394,503
Anteilwert	116,53 EUR

Anteilklasse (T)

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	51.840.342,03 EUR
Umlaufende Anteile	424.556,510
Anteilwert	122,10 EUR

Anteilklasse (SIA-A)

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	1.171.543,28 EUR
Umlaufende Anteile	1.310,012
Anteilwert	894,30 EUR

Anteilklasse (SIA-T)

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	7.755.340,26 EUR
Umlaufende Anteile	8.530,546
Anteilwert	909,13 EUR

Anteilklasse (SIA CHF-T)

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	28.180.558,18 EUR
Umlaufende Anteile	34.514,783
Anteilwert	816,48 EUR
Anteilwert	753,86 CHF ¹⁾

Anteilklasse (CHF-T)

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	2.087.148,51 EUR
Umlaufende Anteile	14.729,763
Anteilwert	141,70 EUR
Anteilwert	130,83 CHF ¹⁾

Anteilklasse (USD-T)

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	2.475.558,49 EUR
Umlaufende Anteile	16.485,000
Anteilwert	150,17 EUR
Anteilwert	171,51 USD ²⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 0,9233 CHF

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 1,1421 USD

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	Total EUR	Anteilklasse (A) EUR	Anteilklasse (T) EUR	Anteilklasse (SIA-A) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	107.232.677,14	26.333.504,40	46.666.578,70	1.136.389,03
Ordentlicher Nettoaufwand	-259.747,98	-94.767,29	-180.524,16	302,92
Ertrags- und Aufwandsausgleich	24.742,72	1.100,36	7.023,79	-251,36
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	14.356.015,75	2.280.642,48	3.772.373,60	270.180,20
Mittelzuflüsse aus Fusion Anteilklasse (R-A) in Anteilklasse (A)	4.511,80	4.511,80	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Anteilklasse (R-T) in Anteilklasse (T)	505.944,75	0,00	505.944,75	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-7.670.353,86	-2.097.762,50	-2.666.935,37	-322.397,12
Mittelabflüsse aus Fusion Anteilklasse (R-A) in Anteilklasse (A)	-4.511,80	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Anteilklasse (R-T) in Anteilklasse (T)	-505.944,75	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	23.098.500,13	5.311.548,95	9.627.463,61	226.085,29
Realisierte Verluste	-11.542.516,48	-2.671.134,14	-4.787.056,68	-121.965,28
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.040.598,21	-456.316,07	-912.909,59	-12.999,24
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.184.747,94	-108.491,44	-191.616,62	-3.157,19
Ausschüttung	-24.030,38	-23.386,41	0,00	-643,97
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	121.989.940,89	28.479.450,14	51.840.342,03	1.171.543,28

9

	Anteilklasse (SIA-T) EUR	Anteilklasse (SIA CHF-T) EUR	Anteilklasse (CHF-T) EUR	Anteilklasse (USD-T) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.876.517,97	20.377.878,01	2.020.976,86	2.278.873,10
Ordentlicher Nettoaufwand	542,50	33.566,29	-5.313,76	-11.082,69
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-5.496,79	23.493,22	-333,94	-392,67
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.382.152,90	6.643.169,75	0,00	6.900,79
Mittelzuflüsse aus Fusion Anteilklasse (R-A) in Anteilklasse (A)	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Anteilklasse (R-T) in Anteilklasse (T)	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.065.974,99	-322.123,47	-75.377,01	-75.710,12
Mittelabflüsse aus Fusion Anteilklasse (R-A) in Anteilklasse (A)	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Anteilklasse (R-T) in Anteilklasse (T)	0,00	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	1.454.973,06	5.224.123,27	653.476,04	540.628,13
Realisierte Verluste	-782.956,42	-2.480.214,33	-422.609,79	-250.591,18
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-67.714,71	-509.726,85	-74.542,94	2.412,07
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-36.703,26	-809.607,71	-9.126,95	-15.478,94
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	7.755.340,26	28.180.558,18	2.087.148,51	2.475.558,49

	Anteilklasse (R-A) EUR	Anteilklasse (R-T) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.407,12	537.551,95
Ordentlicher Nettoaufwand	-8,94	-2.462,85
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00	-399,89
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00	596,03
Mittelzuflüsse aus Fusion Anteilklasse (R-A) in Anteilklasse (A)	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Anteilklasse (R-T) in Anteilklasse (T)	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00	-44.073,28
Mittelabflüsse aus Fusion Anteilklasse (R-A) in Anteilklasse (A)	-4.511,80	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Anteilklasse (R-T) in Anteilklasse (T)	0,00	-505.944,75
Realisierte Gewinne	1.119,00	59.082,78
Realisierte Verluste	-833,66	-25.155,00
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-81,53	-8.719,35
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-90,19	-10.475,64
Ausschüttung	0,00	0,00
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	0,00	0,00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Ethna-DYNAMISCH

10 Ertrags- und Aufwandsrechnung im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	Total	Anteilklasse (A)	Anteilklasse (T)	Anteilklasse (SIA-A)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge				
Dividenden	487.633,63	116.211,54	214.247,06	4.797,71
Zinsen auf Anleihen	282.433,23	66.896,72	123.012,23	2.733,72
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	227.903,03	54.594,68	100.365,87	2.167,17
Bankzinsen	95.220,77	22.684,74	41.662,38	922,87
Ertragsausgleich	65.240,92	8.864,81	10.633,04	433,16
Erträge insgesamt	1.158.431,58	269.252,49	489.920,58	11.054,63
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-10.378,82	-2.473,70	-4.550,79	-101,16
Performancevergütung	-266.725,74	-69.387,90	-133.262,67	-3.458,95
Verwaltungsvergütung	-871.218,95	-239.566,93	-437.964,13	-5.282,15
Taxe d'abonnement	-28.466,20	-6.794,57	-12.422,02	-275,60
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-22.300,39	-5.337,35	-9.751,01	-212,89
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-9.189,29	-2.184,86	-4.000,95	-88,41
Register- und Transferstellenvergütung	-6.215,10	-1.753,99	-2.690,54	-106,82
Staatliche Gebühren	-17.254,06	-4.134,32	-7.601,52	-168,24
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-96.447,37	-22.420,99	-40.544,28	-875,69
Aufwandsausgleich	-89.983,64	-9.965,17	-17.656,83	-181,80
Aufwendungen insgesamt	-1.418.179,56	-364.019,78	-670.444,74	-10.751,71
Ordentlicher Nettoaufwand	-259.747,98	-94.767,29	-180.524,16	302,92
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)		2,10	2,09	1,29
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)		2,49	2,47	1,76
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)		0,39	0,38	0,47

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	Anteilklasse (SIA-T) EUR	Anteilklasse (SIA CHF-T) EUR	Anteilklasse (CHF-T) EUR	Anteilklasse (USD-T) EUR
Erträge				
Dividenden	29.422,17	102.798,86	8.967,07	10.390,77
Zinsen auf Anleihen	17.381,49	61.017,21	5.104,97	5.926,94
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	13.247,23	47.183,40	4.310,92	4.952,76
Bankzinsen	5.936,97	20.077,40	1.741,35	2.018,45
Ertragsausgleich	7.176,80	38.711,33	-105,62	-404,30
Erträge insgesamt	73.164,66	269.788,20	20.018,69	22.884,62
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-622,52	-2.206,80	-190,31	-220,16
Performancevergütung	-23.928,90	-23.868,20	-3.376,33	-9.064,15
Verwaltungsvergütung	-34.679,20	-110.315,70	-18.027,19	-20.833,24
Taxe d'abonnement	-1.805,67	-5.984,95	-520,28	-601,11
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.428,10	-4.635,22	-408,72	-472,93
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-589,47	-1.934,92	-168,95	-193,89
Register- und Transferstellenvergütung	-388,38	-1.001,21	-114,98	-132,55
Staatliche Gebühren	-1.080,46	-3.555,75	-318,49	-369,01
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-6.419,45	-20.514,61	-2.646,76	-2.877,24
Aufwandsausgleich	-1.680,01	-62.204,55	439,56	796,97
Aufwendungen insgesamt	-72.622,16	-236.221,91	-25.332,45	-33.967,31
Ordentlicher Nettoaufwand	542,50	33.566,29	-5.313,76	-11.082,69
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	1,34	1,27	2,06	2,17
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	1,82	1,77	2,22	2,77
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	0,48	0,50	0,16	0,60

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	Anteilklasse (R-A) EUR	Anteilklasse (R-T) EUR
Erträge		
Dividenden	6,83	791,62
Zinsen auf Anleihen	2,93	357,02
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	9,47	1.071,53
Bankzinsen	1,45	175,16
Ertragsausgleich	0,00	-68,30
Erträge insgesamt	20,68	2.327,03
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-0,10	-13,28
Performancevergütung	-3,66	-374,98
Verwaltungsvergütung	-23,11	-4.527,30
Taxe d'abonnement	-0,58	-61,42
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-0,27	-53,90
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,24	-27,60
Register- und Transferstellenvergütung	-0,22	-26,41
Staatliche Gebühren	-0,21	-26,06
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1,23	-147,12
Aufwandsausgleich	0,00	468,19
Aufwendungen insgesamt	-29,62	-4.789,88
Ordentlicher Nettoaufwand	-8,94	-2.462,85
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	2,50 ³⁾	2,84 ³⁾
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	2,96 ³⁾	3,27 ³⁾
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	0,46 ³⁾	0,43 ³⁾

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.³⁾ Für den Zeitraum vom 26. März 2025 bis 25. März 2026.

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	243.009,852	411.288,167	1.371,903	9.357,471
Ausgegebene Anteile	19.622,155	31.297,857	310,990	1.507,511
Ausgegebene Anteile aus Fusion Anteilklasse (R-A) in Anteilklasse (A)	40,640	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile aus Fusion Anteilklasse (R-T) in Anteilklasse (T)	0,000	4.351,962	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-18.278,144	-22.381,476	-372,881	-2.334,436
Zurückgenommene Anteile aus Fusion Anteilklasse (R-A) in Anteilklasse (A)	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile aus Fusion Anteilklasse (R-T) in Anteilklasse (T)	0,000	0,000	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	244.394,503	424.556,510	1.310,012	8.530,546

13

	Anteilklasse (SIA CHF-T) Stück	Anteilklasse (CHF-T) Stück	Anteilklasse (USD-T) Stück	Anteilklasse (R-A) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	26.839,783	15.277,016	16.960,000	32,397
Ausgegebene Anteile	8.060,000	0,000	50,000	0,000
Ausgegebene Anteile aus Fusion Anteilklasse (R-A) in Anteilklasse (A)	0,000	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile aus Fusion Anteilklasse (R-T) in Anteilklasse (T)	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-385,000	-547,253	-525,000	0,000
Zurückgenommene Anteile aus Fusion Anteilklasse (R-A) in Anteilklasse (A)	0,000	0,000	0,000	-32,397
Zurückgenommene Anteile aus Fusion Anteilklasse (R-T) in Anteilklasse (T)	0,000	0,000	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	34.514,783	14.729,763	16.485,000	0,000

	Anteilklasse (R-T) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.993,786
Ausgegebene Anteile	4,247
Ausgegebene Anteile aus Fusion Anteilklasse (R-A) in Anteilklasse (A)	0,000
Ausgegebene Anteile aus Fusion Anteilklasse (R-T) in Anteilklasse (T)	0,000
Zurückgenommene Anteile	-316,188
Zurückgenommene Anteile aus Fusion Anteilklasse (R-A) in Anteilklasse (A)	0,000
Zurückgenommene Anteile aus Fusion Anteilklasse (R-T) in Anteilklasse (T)	-3.681,845
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	0,000

Vermögensaufstellung des Ethna-DYNAMISCH zum 30. Juni 2026

14

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Italien								
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	0	0	91.000	20,5000	1.865.500,00	1,53
							1.865.500,00	1,53
Japan								
JP3118000003	ASICS Corporation	JPY	62.700	0	62.700	4.487,0000	1.521.314,69	1,25
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	3.600	0	3.600	84.380,0000	1.642.621,38	1,35
							3.163.936,07	2,60
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	2.500	0	15.700	84,3000	1.433.456,08	1,18
							1.433.456,08	1,18
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	9.500	0	9.500	254,3100	2.115.353,30	1,73
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	12.450	13.050	12.450	353,6500	3.855.128,71	3,16
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	18.200	12.150	18.200	240,1400	3.826.764,73	3,14
US0311621009	Amgen Inc.	USD	6.600	900	5.700	360,5500	1.799.435,25	1,48
US00217D1000	AST SpaceMobile Inc.	USD	41.000	0	41.000	86,7700	3.114.937,40	2,55
US8522341036	Block Inc.	USD	54.400	0	54.400	78,0200	3.716.213,99	3,05
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	USD	6.400	0	6.400	243,9700	1.367.137,73	1,12
US1255231003	Cigna Group, The	USD	5.300	0	5.300	278,7400	1.293.513,70	1,06
US19260Q1076	Coinbase Global Inc.	USD	23.200	0	23.200	151,6500	3.080.535,86	2,53
US3032501047	Fair Isaac Corporation	USD	1.500	0	1.500	1.177,5200	1.546.519,57	1,27
US40412C1018	HCA Healthcare Inc.	USD	4.000	0	4.000	392,3300	1.374.065,32	1,13
US46222L1089	IonQ Inc.	USD	28.000	0	28.000	53,8800	1.320.935,12	1,08
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	3.700	10.300	258,5100	2.331.365,90	1,91
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	5.700	5.700	329,3900	1.643.921,72	1,35
US49271V1008	Keurig Dr Pepper Inc.	USD	73.000	0	73.000	33,5000	2.141.231,07	1,76
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	2.200	4.760	2.200	562,6000	1.083.722,97	0,89
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	3.400	5.450	3.400	368,5700	1.097.222,66	0,90
US6174464486	Morgan Stanley	USD	6.500	10.400	16.800	211,7200	3.114.347,26	2,55
US5533681012	MP Materials Corporation	USD	30.000	0	30.000	54,7400	1.437.877,59	1,18
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	1.900	5.800	27.100	88,6600	2.103.743,98	1,72
US67079K1007	NuScale Power Corporation	USD	320.000	0	320.000	10,2600	2.874.704,49	2,36
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	21.900	15.200	21.900	194,9700	3.738.589,44	3,06

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US75734B1008	Reddit Inc.	USD	18.000	5.200	18.000	174,3900	2.748.463,36	2,25
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	29.500	0	29.500	99,9700	2.582.186,32	2,12
US88160R1014	Tesla Inc.	USD	10.900	0	10.900	411,8400	3.930.527,97	3,22
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	USD	1.500	2.300	3.500	1.020,2100	3.126.464,41	2,56
US91733P1075	USA Rare Earth Inc.	USD	80.000	0	80.000	21,0400	1.473.776,38	1,21
US92537N1081	Vertiv Holdings Co.	USD	0	0	6.000	306,9700	1.612.660,89	1,32
US92840M1027	Vistra Corporation	USD	7.000	3.500	16.200	162,3800	2.303.262,41	1,89
US9741551033	Wingstop Inc.	USD	9.800	0	9.800	165,4700	1.419.845,90	1,16
							69.174.455,40	56,71
Börsengehandelte Wertpapiere							75.637.347,55	62,02
Aktien, Anrechte und Genussscheine							75.637.347,55	62,02
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
EU000A1GVVF8	3,000%	Europäische Union EMTN Reg.S. v.11(2026)	9.100.000	4.100.000	5.000.000	100,1210	5.006.050,00	4,10
EU000A1HBXS7	2,500%	Europäische Union EMTN Reg.S. v.12(2027)	5.600.000	0	5.600.000	99,8230	5.590.088,00	4,58
EU000A3K4EW6	2,875%	Europäische Union Reg.S. v.24(2027)	7.200.000	1.500.000	5.700.000	100,3490	5.719.893,00	4,69
XS0755873253	3,500%	European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.12(2027)	7.200.000	1.500.000	5.700.000	100,7660	5.743.662,00	4,71
XS0093667334	5,625%	European Investment Bank (EIB) v.98(2028)	4.000.000	0	4.000.000	104,5770	4.183.080,00	3,43
DE000A351Y94	2,375%	Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.24(2027)	5.900.000	100.000	5.800.000	99,7770	5.787.066,00	4,74
DE000A383B10	2,750%	Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.24(2027)	5.900.000	100.000	5.800.000	100,1930	5.811.194,00	4,76
DE000A383TD4	2,375%	Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.25(2028)	1.400.000	0	1.400.000	99,6070	1.394.498,00	1,14
							39.235.531,00	32,15
Börsengehandelte Wertpapiere							39.235.531,00	32,15
Anleihen							39.235.531,00	32,15
Wertpapiervermögen							114.872.878,55	94,17
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							8.043.292,39	6,59
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-926.230,05	-0,76
Netto-Fondsvermögen in EUR							121.989.940,89	100,00

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 2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK AG	Währungskäufe	34.200.000,00	37.248.612,72	30,53
USD/EUR	DZ PRIVATBANK AG	Währungskäufe	5.047.000,00	4.401.837,52	3,61
USD/EUR	Morgan Stanley Europe SE	Währungskäufe	1.800.000,00	1.568.075,38	1,29
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK AG	Währungsverkäufe	6.633.000,00	7.224.270,39	5,92
EUR/USD	DZ PRIVATBANK AG	Währungsverkäufe	1.658.000,00	1.445.467,60	1,18
EUR/USD	DZ PRIVATBANK AG	Währungsverkäufe	5.550.000,00	4.834.899,08	3,96
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	19.350.000,00	16.856.810,33	13,82
EUR/USD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	54.700.000,00	47.563.998,27	38,99

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet.

Dänische Krone	DKK	1	7,4742
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,9573
Japanischer Yen	JPY	1	184,9288
Norwegische Krone	NOK	1	11,3340
Schwedische Krone	SEK	1	11,1091
Schweizer Franken	CHF	1	0,9233
US-Dollar	USD	1	1,1421

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2026

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 16. April 2026 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 9. März 2026 in Kraft und wurden am 1. April 2026 im RESA 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; 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 im Fall einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen, eine weitere Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag vorzunehmen.

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch ferner beschließen, den Anteilwert per 24. und 31. Dezember eines Jahres zum Zwecke der Berichtserstellung zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne der vorstehenden Nummer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines per 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds an jedem Bewertungstag ermittelt („Netto-Fondsvermögen“) und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt.

Bei einem Fonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Fondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen ermittelt („Netto-Anteilklassenvermögen“) und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen An-teilkasse geteilt. Bei einem Fonds mit nur einer Anteilklasse entspricht das Netto-Anteilklassenvermögen dem Netto-Fondsvermögen.

Bei einer Anteilklasse mit zur Fondswährung abweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Anteilklassenvermögen in Fondswährung mit dem der Netto-Fondsvermögenberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Anteilklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Anteilklasse reduziert.

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

19

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.

- 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.

Die Vorgehensweise hierzu ist in der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft geregelt.

- 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

20

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. Die taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement“ ist für den Fonds oder die Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der taxe d'abonnement findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen.

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

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

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

5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

6.) Ertrags- und Aufwandsausgleich

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese enthalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

7.) 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.

8.) Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes und der Derivate

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche, während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

9.) Performancevergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Anteilklassen A, T, CHF-T, USD-T, SIA-A, SIA-T, SIA CHF-T und SIA USD-T eine leistungsabhängige Vergütung („Performance-Fee“) in Höhe von 10% der über 7% hinausgehenden Nettorendite („Hurdle-Rate“), die dem Fonds zu Lasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden kann.

Die jeweilige Wertsteigerung wird aus der Differenz zwischen Anteilswert (Nettoanteilswert = Bruttoanteilswert abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung und sonstigen Kosten + bereits abgegrenzte Performance Gebühr) und gültiger High Watermark ermittelt. Im Jahr der Erstausgabe von Anteilen entspricht die High Watermark dem Erstausgabepreis.

Sofern der Anteilwert am Ende des abgelaufenen Geschäftsjahres eine Wertsteigerung gegenüber dem Nettoinventarwert zum Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres aufweist, die Hurdle-Rate allerdings nicht überboten wurde, ist dieser letzte Nettoanteilswert des abgelaufenen Geschäftsjahres die High Watermark für das nächste Geschäftsjahr.

Sofern in einem Geschäftsjahr netto Wertminderungen ausgewiesen werden müssen, sind diese im Hinblick auf die Berechnung der Performance-Fee der folgenden Geschäftsjahre vorzutragen und dann zu berücksichtigen, in dem Sinne, dass keine Performance-Fee ausbezahlt wird, solange sich der Anteilwert unter derjenigen Höhe befindet, welche zuletzt zu der Auszahlung einer Performance-Fee Anlass gegeben hat (High Watermark Prinzip). Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Fonds. Veränderungen der Performance Gebühr, die auf Anteilsrückgaben bzw. -zeichnungen zurückzuführen sind, werden in der Berechnungsperiode entsprechend eliminiert.

Die Performance Fee wird bei Anteilklassen, die von der Fondswährung abweichen (z.B. Fondswährung EUR, Klassenwährung USD, CHF), dahingehend berechnet, dass die Wertentwicklung des Anteilswerts in Klassenwährung ermittelt wird und sich durch Devisenschwankungen unterschiedliche Performance Fee Entnahmebeträge zwischen einer Klasse in Fondswährung und einer Klasse in Fremdwährung ergeben können.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Im Berichtszeitraum stellen sich die abgegrenzte Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen anteiligen Netto-Fondsvermögens) für die jeweiligen Anteilklassen wie folgt dar:

Währung	Fondsname	ISIN	Performance Fee	
			in EUR	in %
EUR	Ethna-DYNAMISCH (A)	LU0455734433	69.387,90	0,25
EUR	Ethna-DYNAMISCH (CHF-T)	LU1939236409	3.376,33	0,16
EUR	Ethna-DYNAMISCH (SIA-A)	LU0985193357	3.458,95	0,31
EUR	Ethna-DYNAMISCH (SIA CHF-T)	LU1939236318	23.868,20	0,10
EUR	Ethna-DYNAMISCH (SIA-T)	LU0985193431	23.928,90	0,33
EUR	Ethna-DYNAMISCH (T)	LU0455735596	133.262,67	0,27
EUR	Ethna-DYNAMISCH (USD-T)	LU1939236748	9.064,15	0,38
EUR	Ethna-DYNAMISCH (SIA USD-T)*	LU1939236581	----	----

* Die Anteilklasse Ethna-DYNAMISCH (SIA USD-T) ist aktuell inaktiv.

10.) Informationen für Schweizer Anleger

a.) Allgemein

Der Verkaufsprospekt einschließlich des Basisinformationsblattes und der Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Fonds im Berichtszeitraum sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

b.) Valorennummern:

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

c.) 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:

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

* 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 der Richtlinie der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 folgende TER in Prozent ermittelt:

Ethna-DYNAMISCH	Schweizer TER in % ohne Performancevergütung	Schweizer TER in % mit Performancevergütung
Anteilklass (A)	2,10	2,49
Anteilklass (T)	2,09	2,47
Anteilklass (SIA-A)	1,29	1,76
Anteilklass (SIA-T)	1,34	1,82
Anteilklass (USD-T)	2,17	2,77
Anteilklass (SIA CHF-T)	1,27	1,77
Anteilklass (CHF-T)	2,06	2,22

d.) 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.

e.) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

Publikationen zu Prospektänderungen im Geschäftsjahr werden auf www.fundinfo.com zum Abruf zur Verfügung gestellt.

11.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 2. Januar 2026 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgende Anpassungen wurden vorgenommen:

- Anpassungen aufgrund des grenzüberschreitenden Formwechsels und damit einhergehender Umfirmierung der DZ PRIVATBANK S.A. zur DZ PRIVATBANK AG. Die bisher durch die DZ PRIVATBANK S.A. erbrachten Dienstleistungen für den Fonds werden daher zukünftig von der DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg, gegründet am 2. Januar 2026, nahtlos fortgeführt,
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderung.

Die DZ PRIVATBANK S.A. hat mit Wirkung zum 2. Januar 2026 einen grenzüberschreitenden Formwechsel durch Verlegung ihres derzeitigen Hauptsitzes von Luxemburg nach Deutschland und damit einhergehend eine Umwandlung der Gesellschaftsform von einer luxemburgischen Aktiengesellschaft (Société Anonyme) in eine deutsche Aktiengesellschaft (AG) vollzogen. Die umgewandelte deutsche Aktiengesellschaft wird als DZ PRIVATBANK AG firmieren. Die vormals durch die DZ PRIVATBANK S.A. ausgeführten Dienstleistungen werden ab dem 2. Januar 2026 durch die DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg, die am 2. Januar 2026 gegründet wurde, erbracht.

Mit Wirkung zum 2. März 2026 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Auflage einer neuen Anteilklass V
- Anpassung des RTS-Anhangs (Anpassung Einzelwerte mit schwerwiegenden Risiken (ESG-Risikopunktzahl größer 50))
- Anpassung des Verkaufsprospekts an die Vorgaben AIFMD II / UCITS VI, insbesondere Aufnahme der Liquiditätsmanagementtools.

Mit Wirkung zum 26. März 2026 werden die folgenden Anteilklassen auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 25. März 2026 (Übertragungstichtag) wie folgt zusammengelegt:

	Untergehende Anteilklasse	Aufnehmende Anteilklasse
Ethna-DYNAMISCH	(R-A) (ISIN: LU1134152310 WKN: A12EJA)	(A) (ISIN: LU0455734433 WKN: A0YBKY)
Ethna-DYNAMISCH	(R-T) (ISIN: LU1134174397 WKN: A12EJB)	(T) (ISIN: LU0455735596 WKN: A0YBKZ)

Es gab keine weiteren wesentlichen Änderungen oder wesentliche Ereignisse.

12.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

13.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

23

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 Gesamtrendite-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

24

Verwaltungsgesellschaft:	ETHENEA Independent Investors S.A. 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft:	Thomas Bernard Luca Pesarini Josiane Jennes Frank Hauprich
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan):	
Verwaltungsratsvorsitzender:	Luca Pesarini ETHENEA Independent Investors S.A
Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:	Thomas Bernard ETHENEA Independent Investors S.A
Verwaltungsratsmitglieder:	Jörg Hügel IPConcept (Luxemburg) S.A. Julien Zimmer JULZIM S.à r.l.-S
Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft:	Ernst & Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
Funktionen der Register- und Transferstelle, der Berechnung des Anteilswertes und der Buchhaltung sowie der Kundenkommunikation (zusammen „OGA-Verwalter“), Zahlstelle und Verwahrstelle im Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK AG * Niederlassung Luxemburg 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg

* Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormalis „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

Fondsmanager:**ETHENEA Independent Investors S.A.**16, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach**Hinweise für Anleger in der
Bundesrepublik Deutschland und Luxemburg:****Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach
EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92, verantwortlich
für die Bundesrepublik Deutschland und
Luxemburg:****DZ PRIVATBANK AG *****Niederlassung Luxemburg**4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

25

Hinweise für Anleger in Österreich:**Einrichtung gemäß den Bestimmungen
nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92,
verantwortlich für Österreich:****DZ PRIVATBANK AG *****Niederlassung Luxemburg**4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg**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**Bellerivestrasse 36
CH-8008 Zürich**Zahlstelle in der Schweiz:****DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG**Bellerivestrasse 36
CH-8008 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.****Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach
EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92, verantwortlich
für Belgien:****DZ PRIVATBANK AG *****Niederlassung Luxemburg**4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

* Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormalis „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

Vertriebsstelle:

DEUTSCHE BANK AG

Brussels branch, Marnixlaan 13 - 15
B-1000 Brussels

Hinweise für Anleger im Fürstentum Liechtenstein:

Zahlstelle:

DZ PRIVATBANK AG *

Niederlassung Luxemburg

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Hinweise für Anleger in Italien:

26

**Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach
EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich
für Italien:**

Société Générale Securities Services

Via Benigno Crespi, 19/A - MAC 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

Allfunds Bank S.A.U. – Succursale di Milano

Via Bocchetto 6
IT-20123 Milano

Hinweise für Anleger in Spanien:

**Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach
EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich
für Spanien:**

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:

**Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach
EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich
für Frankreich:**

Caceis Bank

1/3 Place Valhubert
F-75013 Paris

* Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormalig „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

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

