

# Ethna-AKTIV R.C.S Luxembourg K816

Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2024

---

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. Luxembourg B 155427



**ETHENEA**

# Inhalt

	Seite
<b>Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Ethna-AKTIV</b>	3-4
<b>Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-AKTIV</b>	7
<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung des Ethna-AKTIV vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024</b>	12
<b>Vermögensaufstellung des Ethna-AKTIV zum 30. Juni 2024</b>	17
<b>Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024</b>	25
<b>Verwaltung, Vertrieb und Beratung</b>	31

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge sowie der Jahres- und Halbjahresbericht 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 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:

	<b>Anteilklasse (A)</b>	<b>Anteilklasse (T)</b>	<b>Anteilklasse (R-A) *</b>	<b>Anteilklasse (R-T) *</b>
WP-Kenn-Nr.:	764930	A0X8U6	A1CV36	A1CVQR
ISIN-Code:	LU0136412771	LU0431139764	LU0564177706	LU0564184074
Ausgabebauaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 1,00 %	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,70 % p.a.	bis zu 1,70 % p.a.	bis zu 2,10 % p.a.	bis zu 2,10 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	<b>Anteilklasse (CHF-A)</b>	<b>Anteilklasse (CHF-T)</b>	<b>Anteilklasse (SIA-A)</b>	<b>Anteilklasse (SIA-T)</b>
WP-Kenn-Nr.:	A1JEEK	A1JEEL	A1J5U4	A1J5U5
ISIN-Code:	LU0666480289	LU0666484190	LU0841179350	LU0841179863
Ausgabebauaufschlag:	bis zu 3,00 %			
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,70 % p.a.	bis zu 1,70 % p.a.	bis zu 1,10 % p.a.	bis zu 1,10 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	CHF	CHF	EUR	EUR

	<b>Anteilklasse (SIA CHF-T)</b>	<b>Anteilklasse (USD-A)</b>	<b>Anteilklasse (USD-T)</b>	<b>Anteilklasse (SIA USD-T)</b>
WP-Kenn-Nr.:	A1W66B	A1W66C	A1W66D	A1W66F
ISIN-Code:	LU0985093136	LU0985093219	LU0985094027	LU0985094373
Ausgabebauaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,10 % p.a.	bis zu 1,70 % p.a.	bis zu 1,70 % p.a.	bis zu 1,10 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	CHF	USD	USD	USD

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

# Geografische Länderaufteilung des Ethna-AKTIV

3

<b>Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup></b>	
Vereinigte Staaten von Amerika	52,06 %
Deutschland	17,03 %
Niederlande	5,57 %
Frankreich	5,09 %
Schweiz	4,57 %
Luxemburg	4,53 %
Italien	1,42 %
Vereinigtes Königreich	1,32 %
Irland	1,13 %
Finnland	0,73 %
Österreich	0,50 %
Belgien	0,49 %
Schweden	0,24 %
Australien	0,23 %
Spanien	0,05 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>94,96 %</b>
Terminkontrakte	0,19 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	4,87 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,02 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Wirtschaftliche Aufteilung des Ethna-AKTIV

4

<b>Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup></b>	
Staatsanleihen	24,76 %
Banken	16,81 %
Versicherungen	7,05 %
Automobile & Komponenten	5,03 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,69 %
Versorgungsbetriebe	4,40 %
Software & Dienste	4,34 %
Sonstiges	3,56 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,46 %
Media & Entertainment	2,81 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,55 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,34 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,33 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,11 %
Investitionsgüter	1,86 %
Groß- und Einzelhandel	1,65 %
Energie	0,92 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,68 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,63 %
Transportwesen	0,56 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,54 %
Verbraucherdienste	0,54 %
Hardware & Ausrüstung	0,53 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,33 %
Immobilienmanagement & Entwicklung	0,24 %
Telekommunikationsdienste	0,24 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>94,96 %</b>
Terminkontrakte	0,19 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	4,87 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,02 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre**

## Anteilklasse (A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2022	1.201,62	9.112.839	-99.920,01	131,86
31.12.2023	1.165,40	8.232.190	-119.468,72	141,57
30.06.2024	1.171,55	7.935.908	-43.041,51	147,63

## Anteilklasse (T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2022	493,81	3.558.354	-85.878,80	138,77
31.12.2023	477,71	3.203.878	-49.397,02	149,10
30.06.2024	454,85	2.923.615	-42.799,03	155,58

5

## Anteilklasse (R-A) \*

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2022	5,29	60.367	158,97	87,65
31.12.2023	5,06	55.637	-406,76	91,02
30.06.2024	4,96	53.755	-173,67	92,24

## Anteilklasse (R-T) \*

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2022	28,17	236.485	-6.435,80	119,12
31.12.2023	25,96	203.680	-4.008,40	127,47
30.06.2024	30,36	228.530	3.268,27	132,86

## Anteilklasse (CHF-A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2022	4,51	40.207	-130,12	112,08	110,37 <sup>1)</sup>
31.12.2023	4,62	36.874	-359,72	125,33	116,36 <sup>2)</sup>
30.06.2024	4,49	35.740	-141,73	125,50	120,56 <sup>3)</sup>

## Anteilklasse (CHF-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2022	23,56	190.630	-2.602,43	123,61	121,72 <sup>1)</sup>
31.12.2023	60,64	438.380	31.617,46	138,32	128,42 <sup>2)</sup>
30.06.2024	63,07	454.985	2.215,76	138,62	133,16 <sup>3)</sup>

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 0,9847 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2023: 1 EUR = 0,9284 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2024: 1 EUR = 0,9606 CHF

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

Anteilklasse (SIA-A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2022	5,00	8.908	-1.069,34	560,81
31.12.2023	19,62	32.405	13.923,48	605,59
30.06.2024	23,79	37.594	3.225,46	632,92

Anteilklasse (SIA-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2022	44,13	70.399	-64.856,27	626,88
31.12.2023	58,69	86.616	8.986,77	677,59
30.06.2024	85,35	120.571	23.892,87	707,85

6

Anteilklasse (SIA CHF-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2022	118,87	223.169	71.033,64	532,66	524,51 <sup>1)</sup>
31.12.2023	191,17	318.647	55.680,67	599,96	557,00 <sup>2)</sup>
30.06.2024	206,91	343.727	15.051,41	601,96	578,24 <sup>3)</sup>

Anteilklasse (USD-A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.12.2022	1,21	11.427	-16,53	105,46	112,47 <sup>4)</sup>
31.12.2023	0,89	8.033	-368,94	111,02	123,28 <sup>5)</sup>
30.06.2024	1,06	8.756	84,92	120,61	129,19 <sup>6)</sup>

Anteilklasse (USD-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.12.2022	10,53	93.207	-1.445,86	112,97	120,48 <sup>4)</sup>
31.12.2023	8,86	74.442	-2.144,23	119,05	132,19 <sup>5)</sup>
30.06.2024	9,29	71.756	-331,96	129,41	138,61 <sup>6)</sup>

Anteilklasse (SIA USD-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.12.2022	3,29	5.961	-1.963,49	551,86	588,56 <sup>4)</sup>
31.12.2023	7,36	12.584	3.945,46	584,59	649,13 <sup>5)</sup>
30.06.2024	8,02	12.589	1,87	637,05	682,34 <sup>6)</sup>

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 0,9847 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2023: 1 EUR = 0,9284 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2024: 1 EUR = 0,9606 CHF

<sup>4)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 1,0665 USD

<sup>5)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2023: 1 EUR = 1,1104 USD

<sup>6)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2024: 1 EUR = 1,0711 USD

# Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-AKTIV

7

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.880.262.443,30)	1.959.407.018,71
Bankguthaben <sup>1)</sup>	100.409.450,89
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	3.878.863,81
Zinsforderungen	20.265.221,04
Dividendenforderungen	305.219,87
Forderungen aus Absatz von Anteilen	214.762,40
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	16.966.603,16
	<b>2.101.447.139,88</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.156.806,58
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-5.960.616,62
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-19.345.511,36
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-11.296.559,66
	<b>-37.759.494,22</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>2.063.687.645,66</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

Anteilklasse (A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	1.171.546.850,23 EUR
Umlaufende Anteile	7.935.907,609
Anteilwert	147,63 EUR

Anteilklasse (T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	454.851.890,12 EUR
Umlaufende Anteile	2.923.615,038
Anteilwert	155,58 EUR

Anteilklasse (R-A) *	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	4.958.175,91 EUR
Umlaufende Anteile	53.755,326
Anteilwert	92,24 EUR

Anteilklasse (R-T) *	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	30.361.889,52 EUR
Umlaufende Anteile	228.530,493
Anteilwert	132,86 EUR

Anteilklasse (CHF-A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	4.485.392,31 EUR
Umlaufende Anteile	35.740,466
Anteilwert	125,50 EUR
Anteilwert	120,56 CHF <sup>1)</sup>

Anteilklasse (CHF-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	63.070.325,03 EUR
Umlaufende Anteile	454.985,491
Anteilwert	138,62 EUR
Anteilwert	133,16 CHF <sup>1)</sup>

Anteilklasse (SIA-A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	23.794.257,05 EUR
Umlaufende Anteile	37.594,284
Anteilwert	632,92 EUR

Anteilklasse (SIA-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	85.346.131,65 EUR
Umlaufende Anteile	120.570,905
Anteilwert	707,85 EUR

Anteilklasse (SIA CHF-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	206.911.128,86 EUR
Umlaufende Anteile	343.726,962
Anteilwert	601,96 EUR
Anteilwert	578,24 CHF <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2024: 1 EUR = 0,9606 CHF

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

Anteilklasse (USD-A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	1.055.980,44 EUR
Umlaufende Anteile	8.755,607
Anteilwert	120,61 EUR
Anteilwert	129,19 USD <sup>1)</sup>

Anteilklasse (USD-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	9.285.643,27 EUR
Umlaufende Anteile	71.755,518
Anteilwert	129,41 EUR
Anteilwert	138,61 USD <sup>1)</sup>

Anteilklasse (SIA USD-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	8.019.981,27 EUR
Umlaufende Anteile	12.589,309
Anteilwert	637,05 EUR
Anteilwert	682,34 USD <sup>1)</sup>

9

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2024: 1 EUR = 1,0711 USD

**Veränderung des Netto-Fondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

10

	Total EUR	Anteilklasse (A) EUR	Anteilklasse (T) EUR	Anteilklasse (R-A) * EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.025.991.961,99	1.165.402.160,91	477.705.550,16	5.063.997,33
Ordentlicher Nettoertrag	5.911.951,72	2.528.395,03	947.556,15	10.965,52
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-55.063,01	-23.943,65	-29.715,72	-210,64
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	150.596.486,24	19.804.523,75	56.971.447,30	575.997,80
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-189.343.810,30	-62.846.030,04	-99.770.474,23	-749.671,53
Realisierte Gewinne	174.059.968,87	95.384.788,59	39.170.533,59	469.100,43
Realisierte Verluste	-86.223.136,37	-41.103.273,58	-18.054.880,13	-228.673,84
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-54.148.390,17	-28.557.494,69	-10.852.718,85	-126.547,43
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	37.877.827,97	21.763.083,60	8.764.591,85	95.532,28
Ausschüttung	-980.151,28	-805.359,69	0,00	-152.314,01
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.063.687.645,66</b>	<b>1.171.546.850,23</b>	<b>454.851.890,12</b>	<b>4.958.175,91</b>

	Anteilklasse (R-T) * EUR	Anteilklasse (CHF-A) EUR	Anteilklasse (CHF-T) EUR	Anteilklasse (SIA-A) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	25.963.337,19	4.621.587,51	60.635.917,81	19.624.263,37
Ordentlicher Nettoertrag	29.012,85	29.347,36	410.953,91	106.489,03
Ertrags- und Aufwandsausgleich	10.543,58	336,47	-12.106,07	62,68
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	8.719.634,46	57.260,06	5.444.406,87	7.595.168,14
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.451.361,62	-198.987,51	-3.228.646,67	-4.369.706,59
Realisierte Gewinne	2.542.168,57	413.378,51	5.287.849,86	1.820.391,99
Realisierte Verluste	-1.241.801,76	-319.222,36	-3.987.447,00	-862.324,92
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-693.223,80	-199.383,48	-2.632.536,24	-474.195,02
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	483.580,05	84.762,24	1.151.932,56	372.138,36
Ausschüttung	0,00	-3.686,49	0,00	-18.029,99
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>30.361.889,52</b>	<b>4.485.392,31</b>	<b>63.070.325,03</b>	<b>23.794.257,05</b>

	Anteilklasse (SIA-T) EUR	Anteilklasse (SIA CHF-T) EUR	Anteilklasse (USD-A) EUR	Anteilklasse (USD-T) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	58.689.687,63	191.174.260,35	891.856,43	8.862.626,65
Ordentlicher Nettoertrag	277.506,24	1.537.974,67	869,52	7.732,46
Ertrags- und Aufwandsausgleich	9.475,28	-9.744,88	79,42	235,34
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	34.392.717,51	15.983.316,48	96.771,04	910.101,77
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-10.499.845,15	-931.909,99	-11.847,96	-1.242.061,25
Realisierte Gewinne	9.457.000,88	17.052.165,55	174.035,97	1.323.354,24
Realisierte Verluste	-6.350.396,14	-12.816.581,00	-109.323,53	-710.518,08
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.796.932,35	-8.731.412,60	-18.818,85	-32.662,17
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.166.917,75	3.653.060,28	33.119,50	166.834,31
Ausschüttung	0,00	0,00	-761,10	0,00
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>85.346.131,65</b>	<b>206.911.128,86</b>	<b>1.055.980,44</b>	<b>9.285.643,27</b>

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

	Anteilklasse (SIA USD-T) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.356.716,65
Ordentlicher Nettoertrag	25.148,98
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-74,82
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	45.141,06
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-43.267,76
Realisierte Gewinne	965.200,69
Realisierte Verluste	-438.694,03
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-32.464,69
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	142.275,19
Ausschüttung	0,00
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>8.019.981,27</b>

# Ertrags- und Aufwandsrechnung des Ethna-AKTIV

12

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

	Total	Anteilklasse (A)	Anteilklasse (T)	Anteilklasse (R-A) *
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	2.973.810,13	1.707.032,26	673.267,35	7.442,65
Zinsen auf Anleihen	26.474.803,19	15.180.883,96	5.993.501,39	66.016,38
Bankzinsen	3.280.105,98	1.883.295,50	751.683,72	8.226,94
Ertragsausgleich	-223.784,54	-323.152,66	-258.533,44	-2.329,78
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>32.504.934,76</b>	<b>18.448.059,06</b>	<b>7.159.919,02</b>	<b>79.356,19</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-161.991,38	-92.982,14	-36.888,07	-401,94
Performancevergütung	-8.496.527,11	-5.258.410,49	-2.149.399,50	-12.838,42
Verwaltungsvergütung	-16.471.458,21	-9.920.802,41	-3.921.240,62	-53.357,48
Taxe d'abonnement	-512.949,28	-292.704,51	-115.730,20	-1.270,72
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-58.017,60	-33.225,76	-13.138,34	-144,13
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-42.138,86	-24.070,35	-9.391,54	-103,06
Register- und Transferstellenvergütung	-11.488,50	-6.600,93	-2.669,51	-28,71
Staatliche Gebühren	-11.397,88	-6.527,40	-2.569,90	-28,49
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-1.105.861,77	-631.436,35	-249.584,35	-2.758,14
Aufwandsausgleich	278.847,55	347.096,31	288.249,16	2.540,42
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-26.592.983,04</b>	<b>-15.919.664,03</b>	<b>-6.212.362,87</b>	<b>-68.390,67</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>5.911.951,72</b>	<b>2.528.395,03</b>	<b>947.556,15</b>	<b>10.965,52</b>
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)		1,86	1,86	2,26
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)		1,86	1,86	2,26
Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)		-	-	-

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lizenzgebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

	Anteilklasse (R-T) * EUR	Anteilklasse (CHF-A) EUR	Anteilklasse (CHF-T) EUR	Anteilklasse (SIA-A) EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	42.104,03	6.549,08	87.811,01	31.369,55
Zinsen auf Anleihen	375.804,28	58.164,78	782.650,97	281.163,22
Bankzinsen	45.358,15	7.271,29	97.046,57	33.926,54
Ertragsausgleich	15.181,74	-1.025,94	29.786,00	27.802,40
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>478.448,20</b>	<b>70.959,21</b>	<b>997.294,55</b>	<b>374.261,71</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-2.270,48	-357,73	-4.764,44	-1.691,17
Performancevergütung	-94.123,10	0,00	0,00	-100.727,29
Verwaltungsvergütung	-302.440,33	-38.041,67	-511.214,53	-118.396,47
Taxe d'abonnement	-7.574,12	-1.119,67	-15.354,83	-6.240,76
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-837,36	-127,29	-1.705,34	-623,85
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-606,66	-92,00	-1.266,81	-464,95
Register- und Transferstellenvergütung	-152,91	-25,82	-341,93	-114,95
Staatliche Gebühren	-161,32	-25,20	-336,47	-118,60
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-15.543,75	-2.511,94	-33.676,36	-11.529,56
Aufwandsausgleich	-25.725,32	689,47	-17.679,93	-27.865,08
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-449.435,35</b>	<b>-41.611,85</b>	<b>-586.340,64</b>	<b>-267.772,68</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>29.012,85</b>	<b>29.347,36</b>	<b>410.953,91</b>	<b>106.489,03</b>
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	2,26	1,86	1,87	1,27
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	2,26	1,86	1,87	1,27
Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	-	-	-	-

13

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lizenzgebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

14

	Anteilklasse (SIA-T) EUR	Anteilklasse (SIA CHF-T) EUR	Anteilklasse (USD-A) EUR	Anteilklasse (USD-T) EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	100.958,24	291.247,08	1.414,86	13.283,70
Zinsen auf Anleihen	914.087,01	2.591.094,72	12.632,28	117.954,34
Bankzinsen	106.131,46	318.664,13	1.534,69	14.567,58
Ertragsausgleich	222.216,69	66.901,06	842,68	-1.433,19
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.343.393,40</b>	<b>3.267.906,99</b>	<b>16.424,51</b>	<b>144.372,43</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-5.546,15	-15.674,11	-76,30	-723,71
Performancevergütung	-386.180,65	-387.872,44	-5.461,36	-52.078,94
Verwaltungsvergütung	-383.064,90	-1.094.843,57	-8.243,47	-77.142,77
Taxe d'abonnement	-17.783,00	-50.685,73	-252,77	-2.258,17
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.040,08	-5.666,60	-27,66	-259,47
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.609,45	-4.163,08	-20,73	-188,85
Register- und Transferstellenvergütung	-354,67	-1.099,76	-5,27	-51,15
Staatliche Gebühren	-403,06	-1.127,61	-5,40	-50,78
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-37.213,23	-111.643,24	-539,93	-5.083,98
Aufwandsausgleich	-231.691,97	-57.156,18	-922,10	1.197,85
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.065.887,16</b>	<b>-1.729.932,32</b>	<b>-15.554,99</b>	<b>-136.639,97</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>277.506,24</b>	<b>1.537.974,67</b>	<b>869,52</b>	<b>7.732,46</b>
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	1,26	1,27	1,86	1,86
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	1,26	1,27	1,86	1,86
Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	-	-	-	-

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lizenzgebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

	Anteilklasse (SIA USD-T) EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	11.330,32
Zinsen auf Anleihen	100.849,86
Bankzinsen	12.399,41
Ertragsausgleich	-40,10
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>124.539,49</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-615,14
Performancevergütung	-49.434,92
Verwaltungsvergütung	-42.669,99
Taxe d'abonnement	-1.974,80
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-221,72
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-161,38
Register- und Transferstellenvergütung	-42,89
Staatliche Gebühren	-43,65
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-4.340,94
Aufwandsausgleich	114,92
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-99.390,51</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>25.148,98</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	<b>1,28</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	<b>1,34</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	<b>0,06</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lizenzgebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse (A) Stück	Anteilklasse (T) Stück	Anteilklasse (R-A) * Stück	Anteilklasse (R-T) * Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.232.189,525	3.203.877,731	55.637,101	203.679,703
Ausgegebene Anteile	136.309,860	371.499,733	6.255,510	66.423,825
Zurückgenommene Anteile	-432.591,776	-651.762,426	-8.137,285	-41.573,035
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>7.935.907,609</b>	<b>2.923.615,038</b>	<b>53.755,326</b>	<b>228.530,493</b>
	Anteilklasse (CHF-A) Stück	Anteilklasse (CHF-T) Stück	Anteilklasse (SIA-A) Stück	Anteilklasse (SIA-T) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	36.874,473	438.379,699	32.405,398	86.615,869
Ausgegebene Anteile	462,723	40.178,854	12.131,679	49.028,021
Zurückgenommene Anteile	-1.596,730	-23.573,062	-6.942,793	-15.072,985
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>35.740,466</b>	<b>454.985,491</b>	<b>37.594,284</b>	<b>120.570,905</b>
	Anteilklasse SIA (CHF-T) Stück	Anteilklasse (USD-A) Stück	Anteilklasse (USD-T) Stück	Anteilklasse (SIA USD-T) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	318.646,997	8.033,121	74.441,961	12.584,309
Ausgegebene Anteile	26.666,619	823,486	7.156,742	75,000
Zurückgenommene Anteile	-1.586,654	-101,000	-9.843,185	-70,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>343.726,962</b>	<b>8.755,607</b>	<b>71.755,518</b>	<b>12.589,309</b>

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

# Vermögensaufstellung des Ethna-AKTIV zum 30. Juni 2024

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

17

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A2NBVD5	DFV Deutsche Familienversicherung AG	EUR	0	0	435.000	7,2500	3.153.750,00	0,15
							<b>3.153.750,00</b>	<b>0,15</b>
<b>Irland</b>								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	19.000	39.000	12.000	303,1900	3.396.769,68	0,16
							<b>3.396.769,68</b>	<b>0,16</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	0	0	73.000	168,9900	11.517.384,00	0,56
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	USD	77.000	0	96.000	159,4700	14.292.895,15	0,69
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	134.000	160.000	134.000	185,4100	23.195.724,02	1,12
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	130.000	143.000	130.000	197,8500	24.013.164,04	1,16
US0268747849	American International Group Inc.	USD	150.000	0	150.000	74,9700	10.499.019,70	0,51
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	0	30.000	313,6900	8.786.014,38	0,43
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	16.000	86.000	75.000	232,5300	16.282.093,18	0,79
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	12.000	6.000	34.000	407,9500	12.949.584,54	0,63
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	0	900	3.000	4.009,4000	11.229.763,79	0,54
US1491231015	Caterpillar Inc.	USD	7.000	18.000	52.000	327,4600	15.897.600,60	0,77
US16119P1084	Charter Communications Inc. [Del.]	USD	56.000	0	56.000	294,1100	15.376.864,91	0,75
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc.	USD	39.000	0	39.000	387,2900	14.101.680,52	0,68
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	USD	65.000	20.000	105.000	93,3400	9.150.126,04	0,44
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	34.000	38.000	90.000	114,9000	9.654.560,73	0,47
US31428X1063	Fedex Corporation	USD	9.000	0	42.000	295,4700	11.585.977,03	0,56
US3377381088	Fiserv Inc.	USD	0	46.000	90.000	149,0800	12.526.561,48	0,61
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.	USD	246.000	0	246.000	48,3200	11.097.675,29	0,54
US4581401001	Intel Corporation	USD	300.000	0	300.000	30,5900	8.567.827,47	0,42
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	64.000	0	101.000	137,4700	12.962.813,93	0,63
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	101.000	29.000	72.000	170,8500	11.484.641,96	0,56
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	80.000	30.000	93.000	199,1700	17.293.259,27	0,84
US58155Q1031	McKesson Corporation	USD	17.000	0	17.000	593,2000	9.414.993,93	0,46
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	0	24.000	74.500	129,8200	9.029.586,41	0,44
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	30.000	64.000	30.000	519,5600	14.552.142,66	0,71
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	95.000	0	95.000	132,2300	11.727.989,92	0,57

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

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</b>								
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	56.000	65.000	56.000	452,8500	23.676.220,71	1,15
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	83.000	0	83.000	73,7200	5.712.594,53	0,28
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	0	45.000	94,1900	3.957.193,54	0,19
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	176.000	38.000	176.000	123,9900	20.373.671,93	0,99
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	43.000	0	43.000	340,8200	13.682.438,61	0,66
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	85.000	0	85.000	166,2600	13.194.006,16	0,64
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	0	0	363.000	27,8000	9.421.529,27	0,46
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	31.000	46.000	46.000	252,8500	10.859.023,43	0,53
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	17.000	0	17.000	774,1300	12.286.630,57	0,60
US8636671013	Stryker Corporation	USD	16.000	0	31.000	340,5400	9.855.979,83	0,48
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	20.000	12.000	72.000	166,6200	11.200.298,76	0,54
US8425871071	The Southern Co.	USD	80.000	0	80.000	78,0400	5.828.774,16	0,28
US8725901040	T-Mobile US Inc.	USD	55.000	25.000	30.000	177,4200	4.969.283,91	0,24
US91913Y1001	Valero Energy Corporation	USD	17.000	22.000	65.000	154,0400	9.347.960,04	0,45
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	18.000	43.000	266,5900	10.702.427,41	0,52
US9311421039	Walmart Inc.	USD	174.500	0	204.500	67,8800	12.960.003,73	0,63
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	34.000	0	34.000	212,6700	6.750.798,24	0,33
US88579Y1010	3M Co.	USD	129.000	0	129.000	103,1700	12.425.478,48	0,60
							<b>524.394.258,26</b>	<b>25,45</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>530.944.777,94</b>	<b>25,76</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A12UK08	Mountain Alliance	EUR	0	0	625.000	2,9600	1.850.000,00	0,09
							<b>1.850.000,00</b>	<b>0,09</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>1.850.000,00</b>	<b>0,09</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Luxemburg</b>								
LU1333070875	JAB Consumer Partners SCA SICAR - Global Consumer Brands	USD	0	0	43.818	1.798,2000	73.562.576,05	3,56
							<b>73.562.576,05</b>	<b>3,56</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>73.562.576,05</b>	<b>3,56</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>606.357.353,99</b>	<b>29,41</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>CHF</b>								
CH1319968561	2,125% Zürcher Kantonalbank Fix- to-Float v.24(2033)		11.000.000	0	11.000.000	104,0060	11.909.910,47	0,58
							<b>11.909.910,47</b>	<b>0,58</b>
<b>EUR</b>								
XS2540585564	4,125% AB Electrolux EMTN Reg.S. v.22(2026)		0	0	5.000.000	100,5720	5.028.600,00	0,24
XS2747616105	4,506% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)		5.000.000	0	5.000.000	100,5670	5.028.350,00	0,24
XS2598746290	4,500% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028)		0	0	7.000.000	102,3360	7.163.520,00	0,35
FR001400I9F5	4,625% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.23(2024)		0	0	30.000.000	100,2190	30.065.700,00	1,46
FR001400L4V8	4,875% Ayvens S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)		0	5.000.000	10.000.000	104,1840	10.418.400,00	0,50

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

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
FR001400GGZ0	4,125% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2029)	0	0	30.000.000	102,1570	30.647.100,00	1,49
BE6352800765	4,000% Barry Callebaut Services NV Reg.S. v.24(2029)	10.000.000	0	10.000.000	100,4030	10.040.300,00	0,49
XS2615199093	3,625% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.23(2024)	0	0	10.000.000	99,8920	9.989.200,00	0,48
DE0001104909	2,200% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)	100.000.000	30.000.000	70.000.000	99,4900	69.643.000,00	3,37
DE000BU22023	3,100% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2025)	30.000.000	0	30.000.000	100,0300	30.009.000,00	1,45
DE000BU22015	2,800% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2025)	40.000.000	0	40.000.000	99,6060	39.842.400,00	1,93
DE000BU22007	2,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2025)	90.000.000	0	90.000.000	99,4520	89.506.800,00	4,34
XS2626691906	4,625% De Volksbank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	0	0	10.000.000	102,1320	10.213.200,00	0,49
XS2592240712	4,875% De Volksbank NV Reg.S. Green Bond v.23(2030)	0	0	10.000.000	104,3650	10.436.500,00	0,51
DE000A351ZR8	3,875% Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2026)	0	0	5.000.000	100,9410	5.047.050,00	0,24
DE000DW6DA51	4,254% DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	10.000.000	0	10.000.000	100,2330	10.023.300,00	0,49
FR001400D6N0	4,375% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. v.22(2029)	0	0	10.000.000	102,7360	10.273.600,00	0,50
XS2558395351	3,625% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	0	3.000.000	18.000.000	100,5990	18.107.820,00	0,88
XS2558395278	4,049% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	0	0	1.000.000	102,5960	1.025.960,00	0,05
XS2722717555	4,300% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2034)	0	5.000.000	5.000.000	103,3420	5.167.100,00	0,25
XS2606264005	4,000% Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.23(2028)	0	0	10.000.000	101,1320	10.113.200,00	0,49
XS2605914105	3,907% General Mills Inc. v.23(2029)	0	5.000.000	5.000.000	101,5170	5.075.850,00	0,25
XS2811096267	4,154% Glencore Capital Finance DAC EMTN Reg.S. v.24(2031)	20.000.000	0	20.000.000	100,3670	20.073.400,00	0,97
DE000A3515S3	4,375% Hamburger Sparkasse AG Reg.S. v.23(2029)	0	0	10.000.000	103,9860	10.398.600,00	0,50
XS2826712551	3,750% Koninklijke Philips NV EMTN Reg.S. v.24(2032)	10.000.000	0	10.000.000	99,6100	9.961.000,00	0,48
XS2752465810	4,542% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	20.000.000	10.000.000	10.000.000	100,0300	10.003.000,00	0,48
XS2679904685	4,231% LSEG Netherlands BV EMTN Reg.S. v.23(2030)	0	0	5.000.000	103,4510	5.172.550,00	0,25
XS2607040958	4,250% National Gas Transmission Plc. EMTN Reg.S. v.23(2030)	0	0	5.000.000	101,8870	5.094.350,00	0,25
XS2676816940	4,375% Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2026)	0	0	5.000.000	100,6650	5.033.250,00	0,24
CH1251998238	4,840% Raiffeisen Schweiz Genossenschaft EMTN v.23(2028)	0	0	30.000.000	104,4370	31.331.100,00	1,52

19

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

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

20

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
ES00000127G9	2,150% Spanien Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	0	1.000.000	98,6230	986.230,00	0,05
ES0000012M93	4,000% Spanien Reg.S. v.24(2054)	100.000	0	100.000	100,1090	100.109,00	0,00
XS2827696035	3,500% Swisscom Finance B.V. EMTN Reg.S. v.24(2031)	1.000.000	0	1.000.000	100,3700	1.003.700,00	0,05
XS2720095970	5,875% Tapestry Inc. v.23(2031)	0	0	5.000.000	103,6630	5.183.150,00	0,25
AT000B122155	4,750% Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	0	0	10.000.000	102,7170	10.271.700,00	0,50
XS2617456582	4,375% Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.23(2028)	0	0	10.000.000	102,0820	10.208.200,00	0,49
XS2604697891	3,875% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	0	0	11.100.000	100,3220	11.135.742,00	0,54
XS2604699327	4,250% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	0	0	1.000.000	102,1670	1.021.670,00	0,05
XS2491738352	3,125% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Green Bond v.22(2025)	0	0	11.200.000	99,5640	11.151.168,00	0,54
CH1290222392	4,467% Zürcher Kantonalbank Reg.S. Fix-to-Float v.23(2027)	0	0	20.000.000	101,8280	20.365.600,00	0,99
CH1266847149	4,156% Zürcher Kantonalbank Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	0	0	30.000.000	101,8190	30.545.700,00	1,48
XS2626289222	4,875% 3i Group Plc. Reg.S. v.23(2029)	0	10.000.000	5.000.000	103,4480	5.172.400,00	0,25
						<b>627.078.569,00</b>	<b>30,37</b>
<b>USD</b>							
US59562VAP22	5,950% Berkshire Hathaway Energy Co. v.07(2037)	25.000.000	0	25.000.000	104,2340	24.328.727,48	1,18
US126650EE63	6,000% CVS Health Corporation v.24(2044)	10.000.000	0	10.000.000	99,3640	9.276.818,22	0,45
US570535AY06	6,000% Markel Group Inc. v.24(2054)	15.000.000	0	15.000.000	100,3440	14.052.469,42	0,68
US91324PAR38	5,800% UnitedHealth Group Inc. v.06(2036)	5.000.000	0	5.000.000	105,3320	4.917.001,21	0,24
US91282CGD74	4,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2024)	0	15.000.000	35.000.000	99,4629	32.501.178,09	1,57
US91282CGA36	4,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2025)	0	30.000.000	10.000.000	98,7188	9.216.576,42	0,45
US912810TM09	4,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2042)	0	0	5.000.000	93,3984	4.359.930,82	0,21
US91282CGN56	4,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	10.000.000	0	60.000.000	99,6074	55.797.267,48	2,70
US91282CHN48	4,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	0	0	50.000.000	99,6660	46.525.075,16	2,25
US91282CHV63	5,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	40.000.000	0	80.000.000	99,9336	74.639.973,11	3,62
US912810TW80	4,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2043)	45.000.000	0	50.000.000	102,7031	47.942.827,47	2,32
US91282CKP58	4,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2029)	1.000.000	0	1.000.000	101,3359	946.092,22	0,05
US91282CJZ59	4,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2034)	5.000.000	0	5.000.000	97,7109	4.561.242,55	0,22
US912810EW46	6,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.96(2026)	0	15.000.000	5.000.000	102,1445	4.768.207,03	0,23
						<b>333.833.386,68</b>	<b>16,17</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>972.821.866,15</b>	<b>47,12</b>

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

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2852993810	3,375% DekaBank Deutsche Girozentrale EMTN Reg.S. v.24(2027)	1.000.000	0	1.000.000	99,8210	998.210,00	0,05
XS2832873355	4,250% Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.24(2032)	10.000.000	0	10.000.000	101,0730	10.107.300,00	0,49
XS2804483381	4,506% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2027)	10.000.000	0	10.000.000	100,0380	10.003.800,00	0,48
						<b>21.109.310,00</b>	<b>1,02</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
						<b>21.109.310,00</b>	<b>1,02</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2757986224	4,823% Athene Global Funding EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	10.000.000	0	10.000.000	100,1200	10.012.000,00	0,49
XS2721113160	4,375% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	0	0	20.000.000	102,5470	20.509.400,00	0,99
XS2621007231	3,625% Booking Holdings Inc. v.23(2028)	0	0	10.000.000	100,8740	10.087.400,00	0,49
XS2660380622	4,125% DekaBank Deutsche Girozentrale EMTN Reg.S. v.23(2028)	0	0	5.000.000	101,5390	5.076.950,00	0,25
DE000A255D05	0,000% ERWE Immobilien AG Anleihe v.2019(2021/2023)	0	295.000	3.705.000	12,0000	444.600,00	0,02
DE000A383BH3	10,000% Groß & Partner Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH v.24(2028)	5.000.000	0	5.000.000	98,0000	4.900.000,00	0,24
DE000A3LJPA8	5,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.23(2033)	0	17.000.000	5.000.000	106,0770	5.303.850,00	0,26
DE000LB39BG3	4,488% Landesbank Baden-Württemberg EMTN FRN Green Bond v.24(2026)	20.000.000	10.000.000	10.000.000	99,9910	9.999.100,00	0,48
DE000A162BJ7	4,500% Landesbank Berlin AG Reg.S. v.23(2026)	0	10.000.000	10.000.000	100,8060	10.080.600,00	0,49
XS2679898184	4,875% REWE International Finance B.V. Sustainability Linked Bond v.23(2030)	0	10.000.000	10.000.000	104,0810	10.408.100,00	0,50
XS2644417227	4,500% Santander Consumer Bank AG EMTN Reg.S. v.23(2026)	0	0	10.000.000	101,4420	10.144.200,00	0,49
DE000A3LHK72	4,000% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	0	5.000.000	10.000.000	100,0820	10.008.200,00	0,48
DE000A3LHK80	4,250% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	0	5.000.000	10.000.000	101,4660	10.146.600,00	0,49
						<b>117.121.000,00</b>	<b>5,67</b>
<b>USD</b>							
US00108WAT71	5,700% AEP Texas Inc. v.24(2034)	1.000.000	0	1.000.000	99,9810	933.442,26	0,05
USG0399BAB39	6,250% Antofagasta Plc. Reg.S. v.24(2034)	3.000.000	0	3.000.000	104,0110	2.913.201,38	0,14
US03718NAC02	6,250% Antofagasta Plc. 144A v.24(2034)	7.000.000	0	7.000.000	104,0110	6.797.469,89	0,33
US04685A3Q28	5,583% Athene Global Funding 144A v.24(2029)	20.000.000	0	20.000.000	100,6520	18.794.136,87	0,91
US05571AAY10	5,936% BPCE S.A. 144A Fix-to-Float v.24(2035)	15.000.000	0	15.000.000	100,3320	14.050.788,91	0,68

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

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

22

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
US17275RAD44	5,900% Cisco Systems Inc. v.09(2039)	10.000.000	0	10.000.000	107,1450	10.003.267,67	0,48
US191098AP76	5,450% Coca-Cola Bottling Co. Consolidated v.24(2034)	5.000.000	0	5.000.000	101,5190	4.739.006,63	0,23
US20030NAF87	5,650% Comcast Corporation v.05(2035)	5.000.000	0	5.000.000	103,3710	4.825.459,81	0,23
US268317AZ75	5,950% Electricité de France S.A. (E.D.F.) 144A v.24(2034)	10.000.000	0	10.000.000	101,0830	9.437.307,44	0,46
US42218SAL25	5,450% Health Care Service Corporation 144A v.24(2034)	10.000.000	0	10.000.000	99,4240	9.282.419,94	0,45
US46115HBZ91	6,625% Intesa Sanpaolo S.p.A. 144A v.23(2033)	20.000.000	0	20.000.000	103,8230	19.386.238,45	0,94
US46849LVA69	5,550% Jackson National Life Global Funding 144A v.24(2027)	5.000.000	0	5.000.000	99,6310	4.650.872,93	0,23
US46647PEE25	5,571% JPMorgan Chase & Co. Fix- to-Float v.24(2028)	20.000.000	0	20.000.000	100,9130	18.842.871,81	0,91
US46647PEH55	5,766% JPMorgan Chase & Co. Fix- to-Float v.24(2035)	10.000.000	0	10.000.000	103,2700	9.641.490,06	0,47
US59217GFS30	5,050% Metropolitan Life Global Funding I 144A v.24(2034)	10.000.000	0	10.000.000	98,9920	9.242.087,57	0,45
US64952WFE84	5,000% New York Life Global Funding 144A v.24(2034)	10.000.000	0	10.000.000	98,8430	9.228.176,64	0,45
US66815L2S71	5,160% Northwestern Mutual Global Funding 144A v.24(2031)	10.000.000	0	10.000.000	100,6680	9.398.562,23	0,46
US67080LAD73	5,850% Nuveen LLC 144A v.24(2034)	20.000.000	0	20.000.000	101,0880	18.875.548,50	0,91
US74368CBY93	5,215% Protective Life Global Funding 144A v.24(2029)	20.000.000	0	20.000.000	100,0340	18.678.741,48	0,91
US749983AA01	5,875% RWE Finance US LLC 144A Green Bond v.24(2034)	20.000.000	0	20.000.000	100,5890	18.782.373,26	0,91
US90327QD974	5,250% USAA Capital Corporation v.24(2027)	20.000.000	0	20.000.000	100,6900	18.801.232,38	0,91
US961214FT56	5,050% Westpac Banking Corporation v.24(2029)	5.000.000	0	5.000.000	100,5290	4.692.792,46	0,23
						<b>241.997.488,57</b>	<b>11,74</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>359.118.488,57</b>	<b>17,41</b>
<b>Anleihen</b>						<b>1.353.049.664,72</b>	<b>65,55</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>1.959.407.018,71</b>	<b>94,96</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
EUX 10YR Euro-OAT Future September 2024		20	0	20		-21.800,00	0,00
						<b>-21.800,00</b>	<b>0,00</b>
<b>USD</b>							
CBT 20YR US Long Bond Future September 2024		3.200	950	2.250		4.231.949,40	0,21
CBT 5YR US T-Bond Future September 2024		1.000	0	1.000		-331.285,59	-0,02
						<b>3.900.663,81</b>	<b>0,19</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>3.878.863,81</b>	<b>0,19</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>3.878.863,81</b>	<b>0,19</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>100.409.450,89</b>	<b>4,87</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-7.687,75</b>	<b>-0,02</b>
<b>Netto-Fondsvermögen in EUR</b>						<b>2.063.687.645,66</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

**Devisentermingeschäfte**

Zum 30. Juni 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	264.428.000,00	278.757.530,88	13,51
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	19.716.000,00	18.245.740,02	0,88
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	629.000,00	663.085,94	0,03
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	308.049.000,00	286.503.945,73	13,88
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	240.000.000,00	223.809.195,21	10,85
EUR/USD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	122.000.000,00	113.565.002,77	5,50

**Terminkontrakte**

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-OAT Future September 2024	20	2.468.000,00	0,12
		<b>2.468.000,00</b>	<b>0,12</b>
<b>USD</b>			
CBT 20YR US Long Bond Future September 2024	2.250	250.633.110,82	12,14
CBT 5YR US T-Bond Future September 2024	1.000	99.605.545,70	4,83
		<b>350.238.656,52</b>	<b>16,97</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>352.706.656,52</b>	<b>17,09</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>352.706.656,52</b>	<b>17,09</b>

23

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8466
Schweizer Franken	CHF	1	0,9606
US-Dollar	USD	1	1,0711



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum zum 30. Juni 2024 25

### 1.) Allgemeines

Der Investmentfonds Ethna-AKTIV wird von der ETHENEA Independent Investors S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 28. Januar 2002 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung wurde am 2. März 2002 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Oktober 2023 geändert und im RESA publiziert.

Der Fonds Ethna-AKTIV 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 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 Berichterstellung 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 („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt 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 und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

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:

26

- 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.

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 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

#### Besteuerung des Fonds

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

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

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

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

#### 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 Anteilklasse (T), der Anteilklasse (R-T), der Anteilklasse (CHF-T), der Anteilklasse (SIA-T), der Anteilklasse (SIA CHF-T), der Anteilklasse (SIA USD-T) und der Anteilklasse (USD-T) werden thesauriert. Die Erträge der Anteilklasse (A), der Anteilklasse (R-A), der Anteilklasse (CHF-A), der Anteilklasse (SIA-A) und der Anteilklasse (USD-A) werden ausgeschüttet. Die Ausschüttung erfolgt in den von der Verwaltungsgesellschaft von Zeit zu Zeit bestimmten Abständen. Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

#### Anteilklasse (R-A)

Es werden unabhängig von den Erträgen und der Wertentwicklung jeweils fix 3% des Nettoinventarwertes zum Geschäftsjahresende der Anteilklasse (R-A) ausgeschüttet, sofern das Netto-Fondsvermögen insgesamt aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze von 1.250.000,- Euro sinkt.

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

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

## 6.) 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

28

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche, während des Berichtszeitraums getätigten 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 eine leistungsabhängige Vergütung ("Performance-Fee") in Höhe von 20% der über 5% hinausgehenden Performance (Hurdle-Rate), die dem Fonds zu Lasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden kann. Die jeweilige Wertsteigerung wird nach der so genannten Nettokapitalzuwachsmethode berechnet, d.h. die Berechnung erfolgt für den Fonds auf der Basis des am Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres gültigen Nettoinventarwertes pro Anteil, zu dem zuletzt eine Gewinnbeteiligung ausgezahlt wurde. Im Jahr der Erstausgabe von Anteilen erfolgt die Berechnung auf Basis des Erstausgabepreises.

Sofern der Nettoinventarwert 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 Nettoinventarwert 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 ausgezahlt wird, solange sich der Anteilwert unter derjenigen Höhe befindet, welche zuletzt zu der Auszahlung einer Performance-Fee Anlass gegeben hat.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024 stellen sich die abgegrenzte Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen anteiligen Nettofondsvermögens) für die jeweiligen Anteilklassen wie folgt dar:

			in EUR	in %
EUR	Ethna-AKTIV (A)	LU0136412771	5.258.410,49	0,45
EUR	Ethna-AKTIV (T)	LU0431139764	2.149.399,50	0,46
EUR	Ethna-AKTIV (R-A)	LU0564177706	12.838,42	0,25
EUR	Ethna-AKTIV (R-T)	LU0564184074	94,123,10	0,33
EUR	Ethna-AKTIV (CHF-A)	LU0666480289	0,00	0,00
EUR	Ethna-AKTIV (CHF-T)	LU0666484190	0,00	0,00
EUR	Ethna-AKTIV (SIA-A)	LU0841179350	100.727,29	0,47
EUR	Ethna-AKTIV (SIA-T)	LU0841179863	386.180,65	0,55
EUR	Ethna-AKTIV (SIA CHF-T)	LU0431139764	387.872,44	0,19
EUR	Ethna-AKTIV (USD-A)	LU0985093219	5.461,36	0,56
EUR	Ethna-AKTIV (USD-T)	LU0985094027	52.078,94	0,57
EUR	Ethna-AKTIV (SIA USD-T)	LU0985094373	49.434,92	0,63

## 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.) Valorenummern:**

Ethna-AKTIV Anteilklasse (A) Valoren Nr. 1379668  
 Ethna-AKTIV Anteilklasse (T) Valoren Nr. 10383972  
 Ethna-AKTIV Anteilklasse (CHF-A) Valoren Nr. 13683768  
 Ethna-AKTIV Anteilklasse (CHF-T) Valoren Nr. 13684372  
 Ethna-AKTIV Anteilklasse (SIA-A) Valoren Nr. 19770878  
 Ethna-AKTIV Anteilklasse (SIA-T) Valoren Nr. 19770870  
 Ethna-AKTIV Anteilklasse (SIA CHF-T) Valoren Nr. 22829764  
 Ethna-AKTIV Anteilklasse (USD-A) Valoren Nr. 22829766  
 Ethna-AKTIV Anteilklasse (USD-T) Valoren Nr. 22829774  
 Ethna-AKTIV Anteilklasse (SIA USD-T) Valoren Nr. 22829881

29

**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 2023 bis zum 30. Juni 2024 folgende TER in Prozent ermittelt:

<b>Ethna-AKTIV</b>	<b>Schweizer TER in % ohne Performancevergütung</b>	<b>Schweizer TER in % mit Performancevergütung</b>
Anteilklasse (A)	1,86	1,86
Anteilklasse (T)	1,86	1,86
Anteilklasse (CHF-A)	1,86	1,86
Anteilklasse (CHF-T)	1,87	1,87
Anteilklasse (SIA-A)	1,27	1,27
Anteilklasse (SIA-T)	1,26	1,26
Anteilklasse (SIA-CHF-T)	1,27	1,27
Anteilklasse (USD-A)	1,86	1,86
Anteilklasse (USD-T)	1,86	1,86
Anteilklasse (SIA-USD-T)	1,28	1,34

**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.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) zum Abruf zur Verfügung gestellt.

## 11.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 1. Januar 2024 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen traten in Kraft :

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Streichung der ETHENEA Independent Investors (Schweiz) AG für mögliche Unterstützungsleistungen des Fondsmanagements
- Redaktionelle Anpassungen

### Russland/Ukraine-Konflikt

30

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar 2022 verzeichneten vor allem europäische Börsen zeitweise eine erhöhte Unsicherheit. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Darüberhinaus ergaben sich keine weiteren wesentliche Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

## 12.) 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 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](http://www.ethenea.com) abgerufen werden.

---

# Verwaltung, Vertrieb und Beratung

<b>Verwaltungsgesellschaft:</b>	<b>ETHENEA Independent Investors S.A.</b> 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach	31
<b>Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft:</b>	Thomas Bernard Luca Pesarini Josiane Jennes Frank Hauprich (ab 1. Juli 2024)	
<b>Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) bis 30. Juni 2024:</b>		
<b>Vorsitzender:</b>	Thomas Bernard ETHENEA Independent Investors S.A.	
<b>Verwaltungsratsmitglieder:</b>	Frank Hauprich MainFirst (Luxembourg) S.à r.l.  Nikolaus Rummler IPConcept (Luxemburg) S.A.	
<b>Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) ab 1. Juli 2024:</b>		
<b>Verwaltungsratsvorsitzender:</b>	Luca Pesarini ETHENEA Independent Investors S.A.	
<b>Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:</b>	Thomas Bernard ETHENEA Independent Investors S.A.	
<b>Verwaltungsratsmitglieder:</b>	Nikolaus Rummler IPConcept (Luxemburg) S.A.  Julien Zimmer IPConcept (Luxemburg) 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

32

**Zentralverwaltungsstelle,  
Register- und Transferstelle:**

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

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

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

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

**Hinweise für Anleger in Österreich:**

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

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
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**  
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.

Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich für Belgien:

**DZ PRIVATBANK S.A.**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Vertriebsstelle:****DEUTSCHE BANK AG**

Brussels branch, Marnixlaan 13 - 15  
B-1000 Brussels

33

**Hinweise für Anleger im Fürstentum Liechtenstein:  
Zahlstelle:****DZ PRIVATBANK S.A.**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Hinweise für Anleger in Italien:**

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

---

**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

