

Ethna-AKTIV R.C.S Luxembourg K816

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2023

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
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Ethna-AKTIV	3-4
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-AKTIV	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Ethna-AKTIV vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023	12
Vermögensaufstellung des Ethna-AKTIV zum 30. Juni 2023	17
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023	26
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	32

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

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

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

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

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse (A)	Anteilklasse (T)	Anteilklasse (R-A)*	Anteilklasse (R-T)*
WP-Kenn-Nr.:	764930	A0X8U6	A1CV36	A1CVQR
ISIN-Code:	LU0136412771	LU0431139764	LU0564177706	LU0564184074
Ausgabeaufschlag:	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

	Anteilklasse (CHF-A)	Anteilklasse (CHF-T)	Anteilklasse (SIA-A)	Anteilklasse (SIA-T)
WP-Kenn-Nr.:	A1JEEK	A1JEEL	A1J5U4	A1J5U5
ISIN-Code:	LU0666480289	LU0666484190	LU0841179350	LU0841179863
Ausgabeaufschlag:	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

	Anteilklasse (SIA CHF-T)	Anteilklasse (USD-A)	Anteilklasse (USD-T)	Anteilklasse (SIA USD-T)
WP-Kenn-Nr.:	A1W66B	A1W66C	A1W66D	A1W66F
ISIN-Code:	LU0985093136	LU0985093219	LU0985094027	LU0985094373
Ausgabeaufschlag:	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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾	
Vereinigte Staaten von Amerika	36,92 %
Deutschland	21,08 %
Niederlande	11,00 %
Luxemburg	6,70 %
Frankreich	4,84 %
Spanien	1,79 %
Vereinigtes Königreich	1,78 %
Schweiz	1,52 %
Italien	1,11 %
Irland	1,06 %
Belgien	0,56 %
Supranationale Institutionen	0,56 %
Schweden	0,54 %
Finnland	0,51 %
Japan	0,51 %
Österreich	0,30 %
Bermudas	0,10 %
San Marino	0,05 %
Wertpapiervermögen	90,93 %
Terminkontrakte	0,02 %
Bankguthaben ²⁾	7,98 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,07 %
	100,00 %

3

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung des Ethna-AKTIV

4

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾	
Staatsanleihen	24,91 %
Banken	14,52 %
Automobile & Komponenten	7,95 %
Versorgungsbetriebe	5,57 %
Sonstiges	4,67 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,25 %
Investitionsgüter	3,22 %
Software & Dienste	3,11 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,40 %
Groß- und Einzelhandel	2,09 %
Hardware & Ausrüstung	2,02 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,97 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,92 %
Media & Entertainment	1,80 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,65 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,56 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,44 %
Immobilien	1,27 %
Versicherungen	1,16 %
Energie	1,10 %
Transportwesen	0,70 %
Telekommunikationsdienste	0,51 %
Verbraucherdienste	0,49 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,43 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,22 %
Wertpapiervermögen	90,93 %
Terminkontrakte	0,02 %
Bankguthaben ²⁾	7,98 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,07 %
	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
31.12.2021	1.390,69	9.849.237	-204.648,60	141,20
31.12.2022	1.201,62	9.112.839	-99.920,01	131,86
30.06.2023	1.184,05	8.656.894	-60.814,40	136,78

Anteilklasse (T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	618,48	4.165.082	-261.002,59	148,49
31.12.2022	493,81	3.558.354	-85.878,80	138,77
30.06.2023	475,23	3.298.873	-36.143,73	144,06

5

Anteilklasse R-A*

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	5,70	58.601	-1.394,36	97,23
31.12.2022	5,29	60.367	158,97	87,65
30.06.2023	5,00	56.796	-310,60	88,11

Anteilklasse (R-T)*

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	36,89	288.277	-5.756,63	127,97
31.12.2022	28,17	236.485	-6.435,80	119,12
30.06.2023	27,70	224.462	-1.430,06	123,40

Anteilklasse (CHF-A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2021	4,75	41.508	-1.373,16	114,46	118,63 ¹⁾
31.12.2022	4,51	40.207	-130,12	112,08	110,37 ²⁾
30.06.2023	4,13	35.477	-527,13	116,38	113,65 ³⁾

Anteilklasse (CHF-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2021	26,71	211.755	-3.959,61	126,12	130,71 ¹⁾
31.12.2022	23,56	190.630	-2.602,43	123,61	121,72 ²⁾
30.06.2023	41,04	319.410	16.120,58	128,48	125,46 ³⁾

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

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 0,9847 CHF

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 0,9765 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
31.12.2021	6,48	10.849	-7.580,30	597,11
31.12.2022	5,00	8.908	-1.069,34	560,81
30.06.2023	4,94	8.468	-248,79	583,38

Anteilklasse (SIA-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	114,65	171.961	-71.556,14	666,72
31.12.2022	44,13	70.399	-64.856,27	626,88
30.06.2023	79,75	122.190	32.328,62	652,69

6

Anteilklasse (SIA CHF-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2021	49,39	91.445	-61.496,01	540,06	559,72 ¹⁾
31.12.2022	118,87	223.169	71.033,64	532,66	524,51 ²⁾
30.06.2023	121,61	219.006	-1.152,32	555,29	542,24 ³⁾

Anteilklasse (USD-A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.12.2021	1,22	11.600	-136,94	104,76	118,89 ⁴⁾
31.12.2022	1,21	11.427	-16,53	105,46	112,47 ⁵⁾
30.06.2023	1,05	9.740	-178,39	108,27	117,87 ⁶⁾

Anteilklasse (USD-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.12.2021	11,87	106.165	-1.757,37	111,82	126,90 ⁴⁾
31.12.2022	10,53	93.207	-1.445,86	112,97	120,48 ⁵⁾
30.06.2023	9,18	79.061	-1.601,35	116,10	126,40 ⁶⁾

Anteilklasse (SIA USD-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.12.2021	5,07	9.341	-429,13	542,77	615,99 ⁴⁾
31.12.2022	3,29	5.961	-1.963,49	551,86	588,56 ⁵⁾
30.06.2023	3,70	6.516	300,37	568,57	619,00 ⁶⁾

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

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 0,9847 CHF

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 0,9765 CHF

⁴⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 1,1349 USD

⁵⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 1,0665 USD

⁶⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 1,0887 USD

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-AKTIV

7

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	1.779.874.790,48
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.752.103.114,04)	
Bankguthaben ¹⁾	156.204.746,30
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	381.234,50
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2.390.083,86
Zinsforderungen	14.442.790,62
Dividendenforderungen	308.093,36
Forderungen aus Absatz von Anteilen	12.598.626,85
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	49.112.819,36
	2.015.313.185,33
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.426.649,98
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-52.604.667,67
Sonstige Passiva ²⁾	-2.890.629,96
	-57.921.947,61
Netto-Fondsvermögen	1.957.391.237,72

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse (A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	1.184.053.942,15 EUR
Umlaufende Anteile	8.656.894,119
Anteilwert	136,78 EUR

Anteilklasse (T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	475.225.840,33 EUR
Umlaufende Anteile	3.298.873,031
Anteilwert	144,06 EUR

Anteilklasse (R-A)*	
8 Anteiliges Netto-Fondsvermögen	5.004.584,29 EUR
Umlaufende Anteile	56.796,322
Anteilwert	88,11 EUR

Anteilklasse (R-T)*	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	27.699.348,14 EUR
Umlaufende Anteile	224.462,073
Anteilwert	123,40 EUR

Anteilklasse (CHF-A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	4.128.898,87 EUR
Umlaufende Anteile	35.476,546
Anteilwert	116,38 EUR
Anteilwert	113,65 CHF ¹⁾

Anteilklasse (CHF-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	41.036.430,72 EUR
Umlaufende Anteile	319.409,670
Anteilwert	128,48 EUR
Anteilwert	125,46 CHF ¹⁾

Anteilklasse (SIA-A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	4.939.922,27 EUR
Umlaufende Anteile	8.467,739
Anteilwert	583,38 EUR

Anteilklasse (SIA-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	79.751.738,70 EUR
Umlaufende Anteile	122.189,568
Anteilwert	652,69 EUR

Anteilklasse (SIA CHF-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	121.611.863,09 EUR
Umlaufende Anteile	219.005,535
Anteilwert	555,29 EUR
Anteilwert	542,24 CHF ¹⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 0,9765 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	1.054.582,52 EUR
Umlaufende Anteile	9.740,203
Anteilwert	108,27 EUR
Anteilwert	117,87 USD ¹⁾

Anteilklasse (USD-T)

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	9.179.215,49 EUR
Umlaufende Anteile	79.061,205
Anteilwert	116,10 EUR
Anteilwert	126,40 USD ¹⁾

Anteilklasse (SIA USD-T)

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	3.704.871,15 EUR
Umlaufende Anteile	6.516,088
Anteilwert	568,57 EUR
Anteilwert	619,00 USD ¹⁾

9

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 1,0887 USD

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023

10

	Total EUR	Anteilklasse (A) EUR	Anteilklasse (T) EUR	Anteilklasse (R-A)* EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.939.979.074,97	1.201.615.433,23	493.809.056,94	5.291.186,60
Ordentlicher Nettoertrag	970.034,65	257.804,02	105.552,50	-8.902,12
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-96.759,90	-22.581,12	-22.493,86	-496,93
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	208.563.819,00	9.806.116,11	59.855.930,76	31.500,19
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-262.221.014,90	-70.620.516,07	-95.999.659,02	-342.101,55
Realisierte Gewinne	139.849.030,03	80.729.501,84	34.624.107,04	398.880,25
Realisierte Verluste	-93.407.646,33	-52.189.994,60	-23.234.575,13	-279.663,57
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-11.471.768,02	-7.100.698,88	-3.121.865,73	-30.913,19
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	36.276.047,94	22.464.620,61	9.209.786,83	100.101,34
Ausschüttung	-1.049.579,72	-885.742,99	0,00	-155.006,73
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.957.391.237,72	1.184.053.942,15	475.225.840,33	5.004.584,29

	Anteilklasse (R-T)* EUR	Anteilklasse (CHF-A) EUR	Anteilklasse (CHF-T) EUR	Anteilklasse (SIA-A) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	28.169.284,65	4.506.193,76	23.563.273,22	4.995.675,03
Ordentlicher Nettoertrag	-47.966,97	889,54	8.191,05	15.484,66
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.965,68	-231,91	9.660,90	208,55
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.547.410,01	95.016,58	18.331.719,52	72.299,38
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.977.472,70	-622.146,15	-2.211.136,52	-321.091,54
Realisierte Gewinne	2.118.788,65	345.553,65	2.677.217,79	422.613,87
Realisierte Verluste	-1.470.341,60	-244.426,88	-1.594.219,42	-304.127,64
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-166.059,86	-27.391,26	-179.737,21	-29.753,81
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	527.671,64	79.049,96	431.461,39	92.897,80
Ausschüttung	0,00	-3.608,42	0,00	-4.284,03
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	27.699.348,14	4.128.898,87	41.036.430,72	4.939.922,27

	Anteilklasse (SIA-T) EUR	Anteilklasse (SIA CHF-T) EUR	Anteilklasse (USD-A) EUR	Anteilklasse (USD-T) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	44.131.702,40	118.872.754,26	1.205.092,47	10.530.059,36
Ordentlicher Nettoertrag	249.723,40	375.709,66	124,61	1.838,04
Ertrags- und Aufwandsausgleich	23.221,73	-81.983,35	-86,41	-599,74
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	61.423.777,26	55.718.628,23	2.862,28	306.114,99
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-29.095.154,45	-56.870.944,59	-181.252,45	-1.907.467,43
Realisierte Gewinne	9.376.834,96	7.600.106,51	145.984,96	1.001.992,05
Realisierte Verluste	-7.196.764,18	-5.394.075,92	-142.970,77	-971.656,38
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-429.813,46	-426.636,80	-1.638,29	35.270,60
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.268.211,04	1.818.305,09	27.403,67	183.664,00
Ausschüttung	0,00	0,00	-937,55	0,00
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	79.751.738,70	121.611.863,09	1.054.582,52	9.179.215,49

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

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023

	Anteilklasse (SIA USD-T) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.289.363,05
Ordentlicher Nettoertrag	11.586,26
Ertrags- und Aufwandsausgleich	587,92
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.372.443,69
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.072.072,43
Realisierte Gewinne	407.448,46
Realisierte Verluste	-384.830,24
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	7.469,87
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	72.874,57
Ausschüttung	0,00
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	3.704.871,15

11

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Ethna-AKTIV

12

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023

	Total	Anteilklasse (A)	Anteilklasse (T)	Anteilklasse (R-A)*
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge				
Dividenden	2.308.975,35	1.418.522,31	580.848,67	6.172,93
Zinsen auf Anleihen	14.567.143,99	8.946.692,33	3.629.066,79	38.633,82
Bankzinsen	1.801.788,73	1.108.001,90	451.392,38	4.805,96
Sonstige Erträge	316,87	193,43	77,97	0,81
Ertragsausgleich	-162.144,90	-266.268,58	-165.009,27	-1.505,05
Erträge insgesamt	18.516.080,04	11.207.141,39	4.496.376,54	48.108,47
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-221.581,47	-136.159,38	-55.718,36	-590,64
Verwaltungsvergütung	-15.872.657,80	-10.051.742,28	-4.095.897,43	-53.852,96
Taxe d'abonnement	-482.619,05	-295.648,21	-118.403,75	-1.277,65
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-53.999,24	-33.241,82	-13.714,75	-146,35
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-34.899,07	-21.382,07	-8.626,85	-91,23
Register- und Transferstellenvergütung	-6.007,00	-3.698,12	-1.509,76	-16,14
Staatliche Gebühren	-30.485,50	-18.744,71	-7.737,72	-82,85
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.102.701,06	-677.570,48	-276.718,55	-2.954,75
Aufwandsausgleich	258.904,80	288.849,70	187.503,13	2.001,98
Aufwendungen insgesamt	-17.546.045,39	-10.949.337,37	-4.390.824,04	-57.010,59
Ordentlicher Nettoertrag	970.034,65	257.804,02	105.552,50	-8.902,12
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)		1,87	1,87	2,27
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)		1,87	1,87	2,27
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)		-	-	-

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

²⁾ 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 2023 bis zum 30. Juni 2023

	Anteilklasse (R-T)* EUR	Anteilklasse (CHF-A) EUR	Anteilklasse (CHF-T) EUR	Anteilklasse (SIA-A) EUR
Erträge				
Dividenden	32.991,27	5.053,39	35.577,35	5.894,67
Zinsen auf Anleihen	207.742,35	31.339,67	240.267,17	37.134,85
Bankzinsen	25.769,68	3.921,65	28.261,94	4.599,93
Sonstige Erträge	4,41	0,66	6,66	0,80
Ertragsausgleich	-4.188,72	-1.401,14	82.502,04	-934,47
Erträge insgesamt	262.318,99	38.914,23	386.615,16	46.695,78
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-3.149,68	-483,28	-3.491,20	-564,97
Verwaltungsvergütung	-288.800,78	-35.418,57	-256.340,64	-27.010,98
Taxe d'abonnement	-6.924,09	-1.012,53	-7.959,89	-1.224,21
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-776,45	-118,19	-724,50	-138,36
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-490,76	-73,92	-652,04	-88,48
Register- und Transferstellenvergütung	-85,77	-13,03	-89,13	-15,34
Staatliche Gebühren	-438,84	-64,76	-388,57	-78,54
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-15.773,99	-2.473,46	-16.615,20	-2.816,16
Aufwandsausgleich	6.154,40	1.633,05	-92.162,94	725,92
Aufwendungen insgesamt	-310.285,96	-38.024,69	-378.424,11	-31.211,12
Ordentlicher Nettoertrag	-47.966,97	889,54	8.191,05	15.484,66
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)	2,27	1,87	1,89	1,29
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)	2,27	1,87	1,89	1,29
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)	-	-	-	-

13

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

²⁾ 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 2023 bis zum 30. Juni 2023

	Anteilklasse (SIA-T) EUR	Anteilklasse (SIA CHF-T) EUR	Anteilklasse (USD-A) EUR	Anteilklasse (USD-T) EUR
Erträge				
Dividenden	101.228,83	105.270,13	1.315,88	11.422,52
Zinsen auf Anleihen	636.662,75	691.459,43	8.196,99	70.844,19
Bankzinsen	78.167,71	83.385,76	1.028,82	8.850,59
Sonstige Erträge	14,03	15,84	0,17	1,50
Ertragsausgleich	-62.533,03	263.906,54	-522,27	-3.947,62
Erträge insgesamt	753.540,29	1.144.037,70	10.019,59	87.171,18
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-9.388,56	-10.375,79	-126,31	-1.100,37
Verwaltungsvergütung	-457.275,40	-495.597,53	-9.290,32	-80.218,45
Taxe d'abonnement	-21.114,09	-25.535,05	-265,21	-2.293,40
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.408,47	-2.317,24	-31,22	-267,93
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.541,43	-1.695,99	-19,24	-168,57
Register- und Transferstellenvergütung	-253,42	-281,18	-3,48	-29,81
Staatliche Gebühren	-1.392,12	-1.328,55	-17,37	-148,53
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-49.754,70	-49.273,52	-750,51	-5.653,44
Aufwandsausgleich	39.311,30	-181.923,19	608,68	4.547,36
Aufwendungen insgesamt	-503.816,89	-768.328,04	-9.894,98	-85.333,14
Ordentlicher Nettoertrag	249.723,40	375.709,66	124,61	1.838,04
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)	1,28	1,28	1,96	1,88
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)	1,28	1,28	1,96	1,88
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)	-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023

	Anteilklasse (SIA USD-T) EUR
Erträge	
Dividenden	4.677,40
Zinsen auf Anleihen	29.103,65
Bankzinsen	3.602,41
Sonstige Erträge	0,59
Ertragsausgleich	-2.243,33
Erträge insgesamt	35.140,72
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-432,93
Verwaltungsvergütung	-21.212,46
Taxe d'abonnement	-960,97
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-113,96
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-68,49
Register- und Transferstellenvergütung	-11,82
Staatliche Gebühren	-62,94
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.346,30
Aufwandsausgleich	1.655,41
Aufwendungen insgesamt	-23.554,46
Ordentlicher Nettoertrag	11.586,26
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)	1,29
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)	1,29
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023)	-

15

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

²⁾ 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	9.112.839,286	3.558.353,866	60.367,256	236.485,361
Ausgegebene Anteile	73.515,383	425.768,659	360,776	12.636,601
Zurückgenommene Anteile	-529.460,550	-685.249,494	-3.931,710	-24.659,889
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	8.656.894,119	3.298.873,031	56.796,322	224.462,073

16

	Anteilklasse (CHF-A) Stück	Anteilklasse (CHF-T) Stück	Anteilklasse (SIA-A) Stück	Anteilklasse (SIA-T) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	40.206,792	190.630,259	8.908,037	70.398,570
Ausgegebene Anteile	847,330	146.497,826	124,659	97.523,840
Zurückgenommene Anteile	-5.577,576	-17.718,415	-564,957	-45.732,842
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	35.476,546	319.409,670	8.467,739	122.189,568

	Anteilklasse SIA (CHF-T) Stück	Anteilklasse (USD-A) Stück	Anteilklasse (USD-T) Stück	Anteilklasse (SIA USD-T) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	223.169,125	11.427,403	93.207,466	5.960,500
Ausgegebene Anteile	102.756,410	27,000	2.640,773	2.491,575
Zurückgenommene Anteile	-106.920,000	-1.714,200	-16.787,034	-1.935,987
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	219.005,535	9.740,203	79.061,205	6.516,088

* 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 2023

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

17

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A2NBVD5	DFV Deutsche Familienversicherung AG	EUR	0	0	435.000	7,8000	3.393.000,00	0,17
							3.393.000,00	0,17
Irland								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	32.000	0	32.000	308,3300	9.062.698,63	0,46
IE00BLP1HW54	AON Plc.	USD	19.000	29.000	15.000	342,1200	4.713.695,23	0,24
IE000S9YS762	Linde Plc.	USD	0	0	20.000	379,1900	6.965.922,66	0,36
							20.742.316,52	1,06
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	43.000	14.000	29.000	483,7700	12.886.313,95	0,66
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	90.000	65.000	135.000	119,1000	14.768.531,28	0,75
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	82.000	42.000	175.000	127,9000	20.558.923,49	1,05
US0255371017	American Electric Power Co. Inc.	USD	90.000	43.000	47.000	83,2600	3.594.396,99	0,18
US0258161092	American Express Co.	USD	25.000	0	25.000	172,0800	3.951.501,79	0,20
US0311621009	Amgen Inc.	USD	20.000	0	20.000	221,1600	4.062.827,23	0,21
US0378331005	Apple Inc.	USD	165.000	199.000	106.000	189,5900	18.459.208,23	0,94
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	82.000	32.000	145.000	144,2300	19.209.470,01	0,98
US0394831020	Archer Daniels Midland Company	USD	98.000	0	98.000	74,6200	6.716.965,19	0,34
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	66.000	98.000	158.000	28,6600	4.159.346,01	0,21
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	40.000	0	40.000	260,5200	9.571.782,86	0,49
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	5.000	28.000	336,9100	8.664.903,10	0,44
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	3.900	0	3.900	2.655,9100	9.514.144,39	0,49
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	26.000	125.000	171.000	53,2900	8.370.157,07	0,43
US1491231015	Caterpillar Inc.	USD	15.000	7.000	63.000	244,2400	14.133.480,30	0,72
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	315.000	105.000	51,2100	4.938.963,90	0,25
US1729674242	Citigroup Inc.	USD	180.000	80.000	100.000	46,2900	4.251.860,02	0,22
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	20.000	45.000	70.000	103,0600	6.626.435,20	0,34
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	USD	120.000	0	120.000	92,0200	10.142.739,05	0,52
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	20.000	55.000	75.000	106,7000	7.350.509,78	0,38
US31428X1063	Fedex Corporation	USD	9.000	14.000	40.000	249,9800	9.184.532,01	0,47
US3377381088	Fiserv Inc.	USD	4.000	0	109.000	124,0500	12.419.812,62	0,63

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US3453708600	Ford Motor Co.	USD	650.000	288.000	362.000	14,9500	4.970.974,56	0,25
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.	USD	66.000	16.000	129.000	39,3500	4.662.579,22	0,24
US3696043013	General Electric Co.	USD	155.000	7.000	148.000	107,7400	14.646.385,60	0,75
US37045V1008	General Motors Co.	USD	220.000	104.000	116.000	38,2000	4.070.175,44	0,21
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	55.000	70.000	55.000	164,1000	8.290.162,58	0,42
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	5.000	22.000	43.000	143,4300	5.665.004,13	0,29
US49271V1008	Keurig Dr Pepper Inc.	USD	779.391	148.000	861.391	30,7600	24.337.638,61	1,24
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	45.000	86.500	98.500	113,5400	10.272.517,68	0,52
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	8.500	49.500	54.000	281,5300	13.964.012,12	0,71
US59156R1086	MetLife Inc.	USD	81.000	0	81.000	56,1800	4.179.829,15	0,21
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	38.000	39.000	37.000	335,0500	11.386.837,51	0,58
US6541061031	NIKE Inc.	USD	20.000	0	45.000	113,3700	4.686.001,65	0,24
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	78.000	29.000	49.000	408,2200	18.373.087,17	0,94
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	55.000	44.000	61.000	210,4300	11.790.419,77	0,60
US8334451098	Snowflake Inc.	USD	30.000	0	30.000	175,7700	4.843.483,05	0,25
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	37.000	25.000	37.000	307,8200	10.461.412,69	0,53
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	17.000	28.000	54.000	149,3800	7.409.313,86	0,38
US8425871071	The Southern Co.	USD	120.000	0	120.000	69,1400	7.620.832,19	0,39
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	81.000	95.000	81.000	88,9500	6.617.938,83	0,34
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	1.100	10.000	16.100	514,3900	7.606.943,14	0,39
US91913Y1001	Valero Energy Corporation	USD	70.000	0	70.000	116,6100	7.497.657,76	0,38
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	155.000	0	155.000	36,9900	5.266.326,81	0,27
US92826C8394	VISA Inc.	USD	26.000	27.000	49.000	234,3200	10.546.229,45	0,54
US9311421039	Walmart Inc.	USD	0	30.000	30.000	154,2800	4.251.308,90	0,22
US98978V1035	Zoetis Inc.	USD	53.000	0	53.000	171,8700	8.366.960,60	0,43
							435.320.836,94	22,22
Börsengehandelte Wertpapiere							459.456.153,46	23,45
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A12UK08	Mountain Alliance	EUR	625.000	0	625.000	3,1200	1.950.000,00	0,10
							1.950.000,00	0,10
Schweiz								
CH0510341644	Sandpiper Digital Payments AG	CHF	0	0	8.991.901	0,0100	92.082,96	0,00
							92.082,96	0,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2.042.082,96	0,10
Nicht notierte Wertpapiere								
Luxemburg								
LU1333070875	JAB Consumer Partners SCA SICAR - Global Consumer Brands	USD	0	0	41.731	1.799,7400	68.986.038,43	3,52
LU1121643917	JAB Consumer Partners SCA SICAR Class A1	EUR	0	11.146	11.939	1.882,9500	22.480.516,51	1,15
							91.466.554,94	4,67
Nicht notierte Wertpapiere							91.466.554,94	4,67
Aktien, Anrechte und Genusssscheine							552.964.791,36	28,22

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CHF							
CH0353945394	3,000% gategroup Fin Reg.S. v.17(2027)	2.100.000	0	7.645.000	58,2000	4.556.466,97	0,23
						4.556.466,97	0,23
EUR							
XS2540585564	4,125% AB Electrolux EMTN Reg.S. v.22(2026)	3.000.000	0	5.000.000	100,3200	5.016.000,00	0,26
XS2613658710	4,375% ABN AMRO Bank NV Reg.S. v.23(2028)	10.000.000	0	10.000.000	99,1360	9.913.600,00	0,51
XS2622275886	4,125% American Tower Corporation v.23(2027)	6.000.000	0	6.000.000	98,9370	5.936.220,00	0,30
XS2536431617	4,750% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.22(2032)	10.000.000	0	10.000.000	100,8310	10.083.100,00	0,52
FR001400I9F5	4,625% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.23(2024)	30.000.000	0	30.000.000	100,3130	30.093.900,00	1,54
XS2590758665	3,950% AT & T Inc. v.23(2031)	1.000.000	0	1.000.000	99,0090	990.090,00	0,05
FR001400GGZ0	4,125% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2029)	21.200.000	0	21.200.000	99,6670	21.129.404,00	1,08
FR001400HMF8	4,375% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2030)	5.000.000	0	5.000.000	99,0800	4.954.000,00	0,25
DE000BLB6JU7	3,750% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	26.000.000	0	26.000.000	96,6020	25.116.520,00	1,28
XS2615199093	3,625% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.23(2024)	10.000.000	0	10.000.000	99,6810	9.968.100,00	0,51
XS2609431031	3,500% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	20.000.000	0	20.000.000	99,5950	19.919.000,00	1,02
DE0001102325	2,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.13(2023)	0	24.000.000	71.000.000	99,8590	70.899.890,00	3,62
DE0001102333	1,750% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	10.000.000	0	10.000.000	99,0200	9.902.000,00	0,51
DE0001102358	1,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	10.000.000	0	10.000.000	98,3960	9.839.600,00	0,50
DE0001102366	1,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	0	0	95.000.000	97,4410	92.568.950,00	4,73
DE000BU22007	2,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2025)	30.000.000	0	30.000.000	98,7770	29.633.100,00	1,51
DE0001134922	6,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.94(2024)	50.000.000	0	50.000.000	101,3730	50.686.500,00	2,59
XS2626691906	4,625% De Volksbank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	10.000.000	0	10.000.000	98,3180	9.831.800,00	0,50
XS2592240712	4,875% De Volksbank NV Reg.S. Green Bond v.23(2030)	10.000.000	0	10.000.000	100,1020	10.010.200,00	0,51
XS2615917585	3,500% Diageo Finance Plc. EMTN Reg.S. v.23(2025)	5.000.000	0	5.000.000	99,3150	4.965.750,00	0,25

19

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

20

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
DE000A30WFV1	4,375% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	1.000.000	0	1.000.000	98,1710	981.710,00	0,05
FR001400D6N0	4,375% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. v.22(2029)	10.000.000	0	10.000.000	101,0420	10.104.200,00	0,52
XS2558395351	3,625% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	2.000.000	0	21.000.000	99,4430	20.883.030,00	1,07
XS2558395278	4,049% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	0	0	1.000.000	101,1200	1.011.200,00	0,05
XS2579293619	3,500% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2028)	15.000.000	0	15.000.000	98,2410	14.736.150,00	0,75
BE6338167909	3,625% Euroclear Bank S.A./NV EMTN Reg.S. v.22(2027)	5.000.000	0	11.000.000	99,2710	10.919.810,00	0,56
XS0290050524	4,125% European Investment Bank (EIB) v.07(2024)	11.000.000	0	11.000.000	100,4010	11.044.110,00	0,56
XS2606264005	4,000% Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.23(2028)	10.000.000	0	10.000.000	99,3190	9.931.900,00	0,51
XS2605914105	3,907% General Mills Inc. v.23(2029)	5.000.000	0	5.000.000	100,1000	5.005.000,00	0,26
XS2625985945	4,500% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2027)	4.000.000	0	4.000.000	99,1950	3.967.800,00	0,20
SE0015657903	4,250% Heimstaden AB Reg.S. v.21(2026)	0	0	10.000.000	54,5110	5.451.100,00	0,28
XS2369020644	6,375% Ideal Standard International S.A. Reg.S. v.21(2026)	0	0	10.000.000	51,6060	5.160.600,00	0,26
XS2624976077	4,500% ING Groep NV Reg.S. Fix- to-Float v.23(2029)	5.000.000	0	5.000.000	98,9730	4.948.650,00	0,25
XS2625196352	4,875% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	20.000.000	0	20.000.000	99,7890	19.957.800,00	1,02
FR001400HOZ2	4,000% La Banque Postale EMTN Reg.S. v.23(2028)	8.000.000	0	8.000.000	98,8580	7.908.640,00	0,40
FR001400F5F6	4,375% La Banque Postale EMTN Reg.S. v.23(2030)	20.000.000	0	20.000.000	97,7150	19.543.000,00	1,00
XS2582195207	4,000% Landesbank Hessen- Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	36.200.000	0	36.200.000	98,2100	35.552.020,00	1,82
FR001400HJE7	3,375% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Reg.S. v.23(2025)	1.000.000	0	1.000.000	99,5100	995.100,00	0,05
XS2607040958	4,250% National Gas Transmission Plc. EMTN Reg.S. v.23(2030)	10.000.000	0	10.000.000	99,6270	9.962.700,00	0,51
XS2580271596	3,875% Prologis Euro Finance LLC EMTN v.23(2030)	5.000.000	0	5.000.000	96,9840	4.849.200,00	0,25
XS2625194811	4,625% Prologis Euro Finance LLC v.23(2033)	5.000.000	0	5.000.000	100,8230	5.041.150,00	0,26
CH1251998238	4,840% Raiffeisen Schweiz Genossenschaft EMTN v.23(2028)	10.000.000	0	10.000.000	100,0940	10.009.400,00	0,51
XS2523390271	2,500% RWE AG Reg.S. v.22(2025)	2.000.000	0	32.000.000	97,0220	31.047.040,00	1,59
XS2616008541	3,750% Sika Capital BV Reg.S. v.23(2026)	5.000.000	0	5.000.000	99,3080	4.965.400,00	0,25

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
ES00000124W3	3,800% Spanien 144A Reg.S. v.14(2024)	25.000.000	0	35.000.000	100,1220	35.042.700,00	1,79
XS2617256065	3,250% The Procter & Gamble Co. v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	98,9100	989.100,00	0,05
XS1708161291	1,375% Verizon Communications Inc. v.17(2026)	0	0	5.000.000	92,3760	4.618.800,00	0,24
XS2550881143	4,250% Verizon Communications Inc. v.22(2030)	10.000.000	0	15.000.000	101,1710	15.175.650,00	0,78
XS2592659242	4,125% V.F. Corporation EMTN v.23(2026)	20.000.000	0	20.000.000	99,0920	19.818.400,00	1,01
AT000B122155	4,750% Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	6.000.000	0	6.000.000	98,4700	5.908.200,00	0,30
XS2617456582	4,375% Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.23(2028)	10.000.000	0	10.000.000	99,4830	9.948.300,00	0,51
XS2617457127	4,625% Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.23(2031)	11.000.000	0	11.000.000	100,3720	11.040.920,00	0,56
XS2604697891	3,875% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	11.100.000	0	11.100.000	98,5650	10.940.715,00	0,56
XS2604699327	4,250% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	10.000.000	0	10.000.000	99,3970	9.939.700,00	0,51
XS2491738352	3,125% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Green Bond v.22(2025)	21.200.000	20.000.000	11.200.000	98,0380	10.980.256,00	0,56
CH1266847149	4,156% Zürcher Kantonalbank Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	20.000.000	0	20.000.000	99,0190	19.803.800,00	1,01
						839.640.975,00	42,90
USD							
US912828XT22	2,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2024)	0	0	60.000.000	96,9238	53.416.273,35	2,73
US91282CDR97	0,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2023)	0	0	100.000.000	97,7207	89.759.073,21	4,59
US91282CEG24	2,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2024)	0	0	50.000.000	97,6523	44.848.141,82	2,29
						188.023.488,38	9,61
Börsengehandelte Wertpapiere						1.032.220.930,35	52,74
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2610788569	3,875% Cargill Inc. Reg.S. v.23(2030)	1.000.000	0	1.000.000	99,6810	996.810,00	0,05
XS2626288257	4,500% Fiserv Inc. v.23(2031)	11.000.000	0	11.000.000	100,3280	11.036.080,00	0,56
XS2626289222	4,875% 3i Group Plc. Reg.S. v.23(2029)	10.000.000	0	10.000.000	98,5450	9.854.500,00	0,50
						21.887.390,00	1,11
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						21.887.390,00	1,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2628821790	6,625% Athora Holding Ltd. Reg.S. v.23(2028)	2.000.000	0	2.000.000	99,1600	1.983.200,00	0,10
XS2621007231	3,625% Booking Holdings Inc. v.23(2028)	10.000.000	0	10.000.000	98,8500	9.885.000,00	0,51

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

22

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
DE000A255D05	0,000% ERWE Immobilien AG v.19(2023)	170.000	0	3.295.000	17,3500	571.682,50	0,03
DE000A254N04	5,000% Groß & Partner Grundstücksentwicklungs- gesellschaft mbH v.20(2025)	0	0	5.000.000	70,0000	3.500.000,00	0,18
DE000A1Z0TA4	1,625% JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	2.600.000	0	2.600.000	95,1860	2.474.836,00	0,13
DE000A3K5HW7	4,750% JAB Holdings BV Reg.S. v.22(2032)	20.000.000	0	20.000.000	100,8270	20.165.400,00	1,03
DE000A3LJPA8	5,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.23(2033)	20.000.000	0	20.000.000	101,4000	20.280.000,00	1,04
XS2622214745	3,812% Kraft Heinz Foods Co. FRN v.23(2025)	5.000.000	0	5.000.000	100,2020	5.010.100,00	0,26
DE000A162BJ7	4,500% Landesbank Berlin AG Reg.S. v.23(2026)	20.000.000	0	20.000.000	99,9010	19.980.200,00	1,02
DE000A3KRAP3	0,000% Metacorp Group S.A. Reg.S. v.21(2026)	0	0	4.000.000	8,5960	343.840,00	0,02
XS2589712996	4,157% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	10.000.000	0	10.000.000	99,2600	9.926.000,00	0,51
XS2619991883	6,500% San Marino Reg.S. v.23(2027)	1.000.000	0	1.000.000	99,5610	995.610,00	0,05
XS2601458602	4,000% Siemens Energy Finance B.V. Reg.S. Green Bond v.23(2026)	15.000.000	0	15.000.000	97,8970	14.684.550,00	0,75
XS2601459162	4,250% Siemens Energy Finance B.V. Reg.S. Green Bond v.23(2029)	20.000.000	0	20.000.000	97,4730	19.494.600,00	1,00
DE000A3LHK72	4,000% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	15.000.000	0	15.000.000	98,8460	14.826.900,00	0,76
DE000A3LHK80	4,250% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	15.000.000	0	15.000.000	98,8030	14.820.450,00	0,76
USD							
US46115HCB15	7,778% Intesa Sanpaolo S.p.A. 144A Fix-to-Float v.23(2054)	2.000.000	0	2.000.000	97,8110	1.796.840,27	0,09
						160.739.208,77	8,24
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						160.739.208,77	8,24
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2595028536	4,656% Morgan Stanley Fix-to-Float v.23(2029)	6.000.000	0	6.000.000	100,5420	6.032.520,00	0,31
XS2644417227	4,500% Santander Consumer Bank AG EMTN Reg.S. v.23(2026)	5.000.000	0	5.000.000	99,9990	4.999.950,00	0,26
						11.032.470,00	0,57
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						11.032.470,00	0,57
Anleihen						1.225.879.999,12	62,66

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A254NA6	7,500% PREOS Global Office Real Estate & Technology AG/ PREOS Global Office Real Estate & Technology AG CV v.19(2024)	0	0	5.000.000	20,6000	1.030.000,00	0,05
						1.030.000,00	0,05
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.030.000,00	0,05
Wandelanleihen						1.030.000,00	0,05
Wertpapiervermögen						1.779.874.790,48	90,93
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
USD							
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2023	1.450	0	1.450		381.234,50	0,02
						381.234,50	0,02
Long-Positionen						381.234,50	0,02
Terminkontrakte						381.234,50	0,02
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾						156.204.746,30	7,98
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						20.930.466,44	1,07
Netto-Fondsvermögen in EUR						1.957.391.237,72	100,00

23

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 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	163.404.000,00	169.030.868,59	8,64
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	30.265.000,00	27.651.620,92	1,41
USD/EUR	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	18.000.000,00	16.513.397,87	0,84
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	584.000,00	604.110,21	0,03
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	345.080.000,00	315.723.008,34	16,13
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	497.000.000,00	455.953.263,42	23,29

24

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Long-Positionen			
USD			
E-Mini S&P 500 Index Future September 2023	1.450	295.390.718,29	15,09
		295.390.718,29	15,09
Long-Positionen		295.390.718,29	15,09
Terminkontrakte		295.390.718,29	15,09

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 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8627
Schweizer Franken	CHF	1	0,9765
US-Dollar	USD	1	1,0887



26 Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum zum 30. Juni 2023

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. Januar 2020 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 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 im Anhang angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet, 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 beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

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:

- 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.

27

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.

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.

28

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 Artikels 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. Investiert der Fonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) kann eine Reduzierung der „taxe d'abonnement“ gemäß Artikel 174 Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen. 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 Anteilnehmer 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

Neben diesem fixen Entgelt erhält die Verwaltungsgesellschaft 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 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 ausgezahlt 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.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 ist keine Performancevergütung angefallen.

10.) Informationen für Schweizer Anleger

a) Allgemein

Der Verkaufsprospekt einschließlich der Satzung, 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

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.

30 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 2022 bis zum 30. Juni 2023 folgende TER in Prozent ermittelt:

Ethna-AKTIV	Schweizer TER in % ohne Performancevergütung	Schweizer TER in % mit Performancevergütung
Anteilklasse (A)	1,87	1,87
Anteilklasse (T)	1,87	1,87
Anteilklasse (CHF-A)	1,87	1,87
Anteilklasse (CHF-T)	1,89	1,89
Anteilklasse (SIA-A)	1,29	1,29
Anteilklasse (SIA-T)	1,28	1,28
Anteilklasse (SIA-CHF-T)	1,28	1,28
Anteilklasse (USD-A)	1,96	1,96
Anteilklasse (USD-T)	1,88	1,88
Anteilklasse (SIA-USD-T)	1,29	1,29

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 zum Abruf zur Verfügung gestellt.

11.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 1. Januar 2023 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umsetzung der Anforderungen der 2. Ebene der Offenlegungsverordnung 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR);
- Streichung Tageblatt als zusätzliches Informationsmedium für Anteilspreise
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste sowie eine steigende Volatilität. 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.

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

12.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

31

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

32

Verwaltungsgesellschaft:

ETHENEA Independent Investors S.A.

16, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft:

Thomas Bernard
Frank Hauprich (bis 30. Juni 2023)
Luca Pesarini (ab 1. Juli 2023)
Josiane Jennes

**Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft
(Leitungsorgan):**

Vorsitzender:

Thomas Bernard
ETHENEA Independent Investors S.A.

Verwaltungsratsmitglieder:

Skender Kurtovic
ETHENEA Independent Investors S.A. (bis 1. Juni 2023)

Frank Hauprich (ab 20. Juni 2023)
ETHENEA INDEPENDENT INVESTORS S.A.
(ab 1. Juli 2023)
MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.

Nikolaus Rummler
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

**Zentralverwaltungsstelle,
Register- und Transferstelle:**

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

**Hinweise für Anleger in der
Bundesrepublik Deutschland, Luxemburg und
im Fürstentum Liechtenstein:**

**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:**

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

Vertriebsstelle:

DEUTSCHE BANK AG
Brussels branch, Marnixlaan 13 - 15
B-1000 Brussels

Hinweise für Anleger in Italien:

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

Société Générale Securities Services
Via Benigno Crespi, 19/A - MAC 2
IT-20159 Milano

**State Street Bank International GmbH –
Succursale Italia (bis zum 30. Juni 2023)**
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:**

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:**

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

