

Ethna-AKTIV R.C.S Luxembourg K816

Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss
zum 31. Dezember 2016

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



ETHENEIA
managing the Ethna Funds

Inhalt

| | Seite |
|---|-------|
| Bericht des Fondsmanagements | 2 |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Ethna-AKTIV | 5-6 |
| Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-AKTIV | 9 |
| Aufwands- und Ertragsrechnung des Ethna-AKTIV | 13 |
| Vermögensaufstellung des Ethna-AKTIV zum 31. Dezember 2016 | 19 |
| Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016 des Ethna-AKTIV | 28 |
| Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2016 | 37 |
| Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé | 44 |
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung | 46 |

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

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

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

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

Bericht des Fondsmanagements

- 2 Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft:

*“We live in a world, where people buy bonds for capital gains whereas equities are bought for reasons of yield.”
(Unbekannt)*

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

erwarteten wir für das Geschäftsjahr 2016 erneut ein Jahr, welches aufgrund des makroökonomischen Umfeldes sowie politischer und geopolitischer Entwicklungen herausfordernd und von sehr hoher Volatilität geprägt sein würde, so wurden wir (leider) erneut keineswegs enttäuscht. Sorgen bezüglich des chinesischen Wirtschaftswachstums und dessen Auswirkungen für das Wirtschaftswachstum weltweit dominierten Anfang des Jahres die Kapitalmärkte. Begleitet wurde diese Entwicklung von dem fortgesetzten Verfall der Rohstoffpreise, welcher die Preise für ein Barrel Rohöl temporär auf unter 30 USD drückte und die Nervosität und Risikoaversion an den Kapitalmärkten nochmals steigerte. So verzeichnete das Jahr auf der Aktienseite den schlechtesten Start seit Beginn der Aufzeichnungen. Oder, um es in Zahlen auszudrücken: Allein der DAX musste in den ersten sechs Wochen Verluste von mehr als 15% hinnehmen. Analog spiegelte sich dieses Bild im Bereich der Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen (Credit Spreads) wider, welche deutlich anstiegen und Niveaus erreichten, die normalerweise nur in einem rezessiven Marktumfeld zu beobachten sind. In Folge dieser extremen Risikoaversion, gepaart mit einem deflationären Basiseffekt aufgrund der Preisentwicklung bei Rohstoffen, fielen auch die Renditen von vermeintlich sicheren Staatsanleihen. So sank die Rendite von 10-jährigen US-Staatsanleihen von 2,3% zu Jahresbeginn auf fast 1,5% bis Februar und dies, obwohl die US Federal Reserve bereits im Dezember 2015 den Leitzins angehoben hatte – zum ersten Mal seit fast einer Dekade.

Erst der massive Stimulus der chinesischen Regierung, in Kombination mit positiven makroökonomischen Daten auf beiden Seiten des Atlantiks und unterstützt von weiteren geldpolitischen Stützungsmaßnahmen in der Eurozone wie dem im April angekündigten Corporate Sector Purchase Programm (CSPP), sorgte für eine temporäre Erholung und Stabilisierung an den Märkten. Diese Phase der Erholung wurde vom UK-Referendum am 23. Juni unterbrochen. In Folge dieses überraschenden Ergebnisses fielen die Renditen 10-jähriger US-Staatsanleihen auf ein historisches Tief, während 10-jährige deutsche Staatsanleihen erstmals unter 0% fielen und die Renditen von Schweizer Staatsanleihen über die gesamte Kurve im negativen Bereich notierten. Analog hierzu verloren Aktienindizes wie der DAX über 1.000 Punkte und auch die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen weiteten sich erneut aus. Im Vergleich zum Jahresanfang beruhigten sich die Märkte jedoch relativ zeitnah nach dem ersten Schock, trotz der weiterhin bestehenden Unsicherheit, was der sagenumwobene Brexit letztendlich genau bedeuten würde. Diese Anzahl an Events reicht in einem normalen Jahr aus, um alle Entwicklungen zu erfassen. Entsprechend waren auch die letzten drei Monate von 2016 von wichtigen Ereignissen sowie von Kursschwankungen geprägt. So sorgte der Ausgang des italienischen Referendums Anfang Dezember für eine neue Welle von Anti-Europa-Befürchtungen, welche sich insbesondere negativ auf die Anleiherenditen der Peripherie auswirkten. Die Wahl von Donald Trump zum 45. US-Präsidenten versetzte die Aktienmärkte nach kurzem Zögern in eine Euphorie, während welcher die Renditen in Antizipation einer massiven Inflation deutlich anzogen, ohne dass sich fundamental etwas änderte. In diesem Umfeld ging der zweite Zinsschritt der US Federal Reserve im Dezember beinahe unter.

Bisher antizipieren die Märkte einen „Good Trump“ und blenden die potentiellen Risiken eines „Bad Trump“ vollständig aus. Zudem stehen in Europa eine Vielzahl von Wahlen sowie die Brexit-Verhandlungen an. Insofern erwarten wir, dass auch das Jahr 2017 von hoher Unsicherheit und starker Volatilität gekennzeichnet sein wird. Dennoch sind wir zuversichtlich, dass wir die sich daraus ergebenden Opportunitäten wahrnehmen werden, ohne dabei an jeder Marktirrationalität – frei nach dem oben aufgeführten Zitat: „Wir leben in einer Welt, in der Investoren Anleihen bei negativer Rendite kaufen, um Kursgewinne zu erzielen und Aktien, um Dividenden-Rendite zu verdienen“ – zu partizipieren.

Wir bedanken uns an dieser Stelle ausdrücklich für das in uns gesetzte Vertrauen und sind zuversichtlich, dass wir unsere Arbeit trotz des sehr herausfordernden Marktumfeldes und der Rückschläge in 2016 auch in Zukunft mit der nötigen Umsicht erfolgreich fortsetzen können.

Ethna-AKTIV:

Sahen wir im Dezember 2015 den ersten Zinsschritt der US Federal Reserve seit fast einer Dekade als Zeichen einer geldpolitischen Normalisierung auf Basis von soliden makroökonomischen Daten, so wurden wir Anfang des Jahres vom schlechtesten Börsenstart seit Beginn der Aufzeichnungen auf dem falschen Fuß erwischt. Getreu unserem Leitsatz "Constantia Divitiarum" (die konstante Vermehrung des Vermögens) reduzierten wir das Risikoexposure in den Fonds und realisierten Kursverluste, um das uns anvertraute Vermögen vor weiteren Verlusten zu schützen. Ex-post stellte sich diese Entscheidung als Fehleinschätzung heraus, da wir hierdurch nur unterdurchschnittlich an der darauffolgenden Erholung partizipierten. Zum damaligen Zeitpunkt war es unserer Meinung nach jedoch die richtige Wahl, da es unser Auftrag ist, das Vermögen unserer Investoren zu schützen und nicht, damit wild zu spekulieren – was in einer signifikanten Erhöhung des Risikos resultiert wäre. Im weiteren Jahresverlauf positionierten wir uns entsprechend vor geopolitischen Ereignissen eher konservativ, wodurch wir einen Teil der negativen Performance vom Jahresbeginn reduzieren konnten. Gleichzeitig wurde das Portfolio noch breiter, liquider und damit auch flexibler aufgestellt, um ein zweites 2016 in Zukunft auszuschliessen. So wurde unter anderem zum ersten Mal seit Auflage des Fonds eine Position in Gold im Portfolio implementiert, um das Risiko und die Volatilität auf Gesamtportfolioebene zu reduzieren. Für 2017 erwarten wir ebenfalls ein Jahr voller Volatilität, wir sind jedoch zuversichtlich, dass wir unseren Investoren in einem Marktumfeld von weiterhin extrem niedrigen Zinsen eine attraktive Rendite erwirtschaften können, wobei wir das Risiko bestmöglich limitieren.

3

Munsbach, im Januar 2017

Das Fondsmanagement für den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

| | Anteilklasse (A) | Anteilklasse (T) | Anteilklasse (R-A)¹⁾ | Anteilklasse (R-T)¹⁾ |
|-----------------------|-------------------------------------|---------------------------------|--|--|
| 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: | 1,70 % p.a. | 1,70 % p.a. | 2,10 % p.a. | 2,10 % p.a. |
| Mindestestanlage: | keine | keine | keine | keine |
| 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 % | bis zu 3,00 % | bis zu 3,00 % | bis zu 3,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | keiner | keiner | keiner | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 1,70 % p.a. | 1,70 % p.a. | 1,10 % p.a. | 1,10 % p.a. |
| Mindestestanlage: | keine | keine | 1.000.000 EUR | 1.000.000 EUR |
| 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: | 1,10 % p.a. | 1,70 % p.a. | 1,70 % p.a. | 1,10 % p.a. |
| Mindestestanlage: | 1.000.000 CHF | keine | keine | 1.000.000 USD |
| Mindestfolgeanlage: | keine | keine | keine | keine |
| Ertragsverwendung: | thesaurierend | ausschüttend | thesaurierend | thesaurierend |
| Währung: | CHF | USD | USD | USD |

¹⁾ Die Anteilklassen (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 | 42,97 % |
| Luxemburg | 5,15 % |
| Deutschland | 3,46 % |
| Niederlande | 3,34 % |
| Frankreich | 2,49 % |
| Großbritannien | 2,42 % |
| Kanada | 1,72 % |
| Cayman Inseln | 1,58 % |
| Portugal | 1,15 % |
| Schweiz | 1,09 % |
| Mexiko | 0,76 % |
| Japan | 0,55 % |
| Liechtenstein | 0,55 % |
| Schweden | 0,53 % |
| Australien | 0,51 % |
| Supranationale Institutionen | 0,35 % |
| Jungferninseln (GB) | 0,32 % |
| Saudi-Arabien | 0,31 % |
| Jersey | 0,26 % |
| Dänemark | 0,24 % |
| Irland | 0,24 % |
| Israel | 0,19 % |
| Bermudas | 0,13 % |
| Belgien | 0,10 % |
| China | 0,03 % |
| Wertpapiervermögen | 70,44 % |
| Terminkontrakte | 0,21 % |
| Festgelder | 5,22 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 25,18 % |
| Bankverbindlichkeiten | -0,30 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,75 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Das Bankguthaben enthält OTC-Margins. Details hierzu sind in der Vermögensaufstellung auf Seite 26 (Fußnote) ausgewiesen.

Wirtschaftliche Aufteilung des Ethna-AKTIV

| 6 Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾ | |
|---|-----------------|
| Banken | 14,96 % |
| Hardware & Ausrüstung | 8,19 % |
| Versicherungen | 7,37 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 6,19 % |
| Software & Dienste | 5,07 % |
| Investmentfondsanteile | 4,17 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 3,96 % |
| Groß- und Einzelhandel | 3,73 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 2,69 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 2,24 % |
| Energie | 1,81 % |
| Medien | 1,50 % |
| Staatsanleihen | 1,46 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 1,15 % |
| Automobile & Komponenten | 0,99 % |
| Investitionsgüter | 0,99 % |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 0,96 % |
| Telekommunikationsdienste | 0,66 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 0,58 % |
| Versorgungsbetriebe | 0,55 % |
| Immobilien | 0,42 % |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 0,38 % |
| Verbraucherdienste | 0,28 % |
| Transportwesen | 0,14 % |
| Wertpapiervermögen | 70,44 % |
| Terminkontrakte | 0,21 % |
| Festgelder | 5,22 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 25,18 % |
| Bankverbindlichkeiten | -0,30 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,75 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Das Bankguthaben enthält OTC-Margins. Details hierzu sind in der Vermögensaufstellung auf Seite 26 (Fußnote) ausgewiesen.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse (A)

| Datum | Netto-Fondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 31.12.2014 | 5.063,72 | 38.059.579 | 1.081.387,12 | 133,05 |
| 31.12.2015 | 5.836,82 | 44.056.223 | 818.201,51 | 132,49 |
| 31.12.2016 | 3.983,05 | 32.116.424 | -1.491.191,43 | 124,02 |

Anteilklasse (T)

| Datum | Netto-Fondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 31.12.2014 | 3.268,50 | 24.153.816 | 1.258.184,54 | 135,32 |
| 31.12.2015 | 4.289,45 | 31.763.199 | 1.072.149,23 | 135,04 |
| 31.12.2016 | 2.555,12 | 19.858.554 | -1.532.027,12 | 128,67 |

Anteilklasse (R-A) ⁴⁾

| Datum | Netto-Fondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 31.12.2014 | 10,13 | 89.543 | 9.439,22 | 113,13 |
| 31.12.2015 | 32,67 | 299.870 | 23.786,19 | 108,95 |
| 31.12.2016 | 21,45 | 214.192 | -8.747,41 | 100,14 |

Anteilklasse (R-T) ⁴⁾

| Datum | Netto-Fondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 31.12.2014 | 211,18 | 1.759.222 | 119.902,76 | 120,04 |
| 31.12.2015 | 353,80 | 2.967.676 | 150.697,78 | 119,22 |
| 31.12.2016 | 126,12 | 1.114.182 | -210.458,17 | 113,20 |

Anteilklasse (CHF-A)

| Datum | Netto-Fondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR | Anteilwert CHF |
|------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2014 | 9,20 | 94.631 | 5.708,70 | 97,24 | 116,97 ¹⁾ |
| 31.12.2015 | 21,44 | 200.588 | 11.734,99 | 106,91 | 115,77 ²⁾ |
| 31.12.2016 | 17,93 | 179.257 | -2.109,68 | 100,04 | 107,40 ³⁾ |

Anteilklasse (CHF-T) ⁴⁾

| Datum | Netto-Fondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR | Anteilwert CHF |
|------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2014 | 78,31 | 763.068 | 38.930,41 | 102,63 | 123,45 ¹⁾ |
| 31.12.2015 | 158,89 | 1.406.568 | 75.865,33 | 112,96 | 122,32 ²⁾ |
| 31.12.2016 | 128,97 | 1.196.090 | -22.567,49 | 107,83 | 115,77 ³⁾ |

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2014: 1 EUR = 1,2029 CHF

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2015: 1 EUR = 1,0829 CHF

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2016: 1 EUR = 1,0736 CHF

⁴⁾ 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 |
|------------|------------------------------|--------------------|--------------------------------|----------------|
| 31.12.2014 | 81,41 | 150.045 | 49.590,52 | 542,54 |
| 31.12.2015 | 121,71 | 226.713 | 42.805,16 | 536,86 |
| 31.12.2016 | 89,42 | 176.526 | -25.699,16 | 506,57 |

Anteilklasse (SIA-T)

| Datum | Netto-Fondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|------------------------------|--------------------|--------------------------------|----------------|
| 31.12.2014 | 421,46 | 722.514 | 136.145,73 | 583,33 |
| 31.12.2015 | 569,58 | 972.251 | 151.342,07 | 585,84 |
| 31.12.2016 | 169,97 | 302.589 | -375.704,20 | 561,72 |

8

Anteilklasse (SIA CHF-T)

| Datum | Netto-Fondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR | Anteilwert CHF |
|------------|------------------------------|--------------------|--------------------------------|----------------|----------------------|
| 31.12.2014 | 13,24 | 31.334 | 13.009,33 | 422,60 | 508,35 ¹⁾ |
| 31.12.2015 | 83,18 | 177.934 | 72.542,56 | 467,47 | 506,22 ²⁾ |
| 31.12.2016 | 129,68 | 289.024 | 48.685,77 | 448,69 | 481,71 ³⁾ |

Anteilklasse (USD-A)

| Datum | Netto-Fondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR | Anteilwert USD |
|------------|------------------------------|--------------------|--------------------------------|----------------|----------------------|
| 31.12.2014 | 1,69 | 20.080 | 1.596,64 | 83,94 | 102,23 ⁴⁾ |
| 31.12.2015 | 21,87 | 235.474 | 20.106,60 | 92,89 | 101,30 ⁵⁾ |
| 31.12.2016 | 5,03 | 54.804 | -15.535,84 | 91,84 | 96,32 ⁶⁾ |

Anteilklasse (USD-T)

| Datum | Netto-Fondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR | Anteilwert USD |
|------------|------------------------------|--------------------|--------------------------------|----------------|----------------------|
| 31.12.2014 | 49,26 | 570.266 | 46.320,68 | 86,38 | 105,20 ⁴⁾ |
| 31.12.2015 | 178,52 | 1.860.011 | 120.865,11 | 95,98 | 104,67 ⁵⁾ |
| 31.12.2016 | 68,10 | 707.819 | -103.377,79 | 96,21 | 100,91 ⁶⁾ |

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse (SIA USD-T)

| Datum | Netto-Fondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR | Anteilwert USD |
|--------------------------|------------------------------|--------------------|--------------------------------|----------------|----------------------|
| 04.12.2013 ⁸⁾ | Auflegung | - | - | 424,45 | 500,00 ⁷⁾ |
| 31.12.2015 | 45,19 | 99.634 | 46.665,85 | 453,60 | 494,65 ⁵⁾ |
| 31.12.2016 | 7,56 | 16.603 | -34.794,62 | 455,49 | 477,72 ⁶⁾ |

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2014: 1 EUR = 1,2029 CHF

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2015: 1 EUR = 1,0829 CHF

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2016: 1 EUR = 1,0736 CHF

⁴⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2014: 1 EUR = 1,2179 USD

⁵⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2015: 1 EUR = 1,0905 USD

⁶⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2016: 1 EUR = 1,0488 USD

⁷⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 14. Januar 2015: 1 EUR = 1,1780 USD

⁸⁾ Erste Anteilwertberechnung am 14. Januar 2015

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-AKTIV

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 31. Dezember 2016

9

| | EUR |
|---|-------------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 5.022.741.822,37) | 5.142.609.962,38 |
| Festgelder | 381.388.253,24 |
| Bankguthaben ¹⁾ | 1.838.696.264,06 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten | 14.797.439,02 |
| Zinsforderungen | 39.739.728,66 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 4.323.664,48 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 9.094.200,55 |
| Forderungen aus Devisengeschäften | 1.670.792,01 |
| | 7.432.320.304,40 |
| Bankverbindlichkeiten | -21.839.611,97 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -17.848.461,74 |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften | -49.216.290,19 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | -28.344.913,54 |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften | -1.675.515,22 |
| Sonstige Passiva ²⁾ | -10.991.137,03 |
| | -129.915.929,69 |
| Netto-Fondsvermögen | 7.302.404.374,71 |

¹⁾ Das Bankguthaben enthält OTC-Margins. Details hierzu sind in der Vermögensaufstellung auf Seite 26 (Fußnote) ausgewiesen.

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

| Anteilklasse (A) | |
|--------------------------------|----------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 3.983.045.292,96 EUR |
| Umlaufende Anteile | 32.116.424,226 |
| Anteilwert | 124,02 EUR |

| Anteilklasse (T) | |
|--------------------------------|----------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 2.555.115.389,30 EUR |
| Umlaufende Anteile | 19.858.553,703 |
| Anteilwert | 128,67 EUR |

| Anteilklasse (R-A) ²⁾ | |
|----------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 21.449.506,29 EUR |
| Umlaufende Anteile | 214.191,830 |
| Anteilwert | 100,14 EUR |

| Anteilklasse (R-T) ²⁾ | |
|----------------------------------|--------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 126.124.095,69 EUR |
| Umlaufende Anteile | 1.114.182,230 |
| Anteilwert | 113,20 EUR |

| Anteilklasse (CHF-A) | |
|--------------------------------|--------------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 17.932.715,69 EUR |
| Umlaufende Anteile | 179.257,457 |
| Anteilwert | 100,04 EUR |
| Anteilwert | 107,40 CHF ¹⁾ |

| Anteilklasse (CHF-T) | |
|--------------------------------|--------------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 128.970.755,35 EUR |
| Umlaufende Anteile | 1.196.089,779 |
| Anteilwert | 107,83 EUR |
| Anteilwert | 115,77 CHF ¹⁾ |

| Anteilklasse (SIA-A) | |
|--------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 89.423.166,87 EUR |
| Umlaufende Anteile | 176.525,615 |
| Anteilwert | 506,57 EUR |

| Anteilklasse (SIA-T) | |
|--------------------------------|--------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 169.969.613,41 EUR |
| Umlaufende Anteile | 302.588,612 |
| Anteilwert | 561,72 EUR |

| Anteilklasse (SIA CHF-T) | |
|--------------------------------|--------------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 129.682.082,51 EUR |
| Umlaufende Anteile | 289.024,126 |
| Anteilwert | 448,69 EUR |
| Anteilwert | 481,71 CHF ¹⁾ |

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2016: 1 EUR = 1,0736 CHF

²⁾ Die Anteilklassen (R-A) und (R-T) sind ausschließlich für den Vertrieb in Italien, Frankreich und Spanien vorgesehen.

10

Anteilklasse (USD-A)

| | |
|--------------------------------|-------------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 5.032.964,19 EUR |
| Umlaufende Anteile | 54.803,761 |
| Anteilwert | 91,84 EUR |
| Anteilwert | 96,32 USD ¹⁾ |

Anteilklasse (USD-T)

| | |
|--------------------------------|--------------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 68.096.333,76 EUR |
| Umlaufende Anteile | 707.819,021 |
| Anteilwert | 96,21 EUR |
| Anteilwert | 100,91 USD ¹⁾ |

Anteilklasse (SIA USD-T)

| | |
|--------------------------------|--------------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 7.562.458,69 EUR |
| Umlaufende Anteile | 16.602,750 |
| Anteilwert | 455,49 EUR |
| Anteilwert | 477,72 USD ¹⁾ |

11

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2016: 1 EUR = 1,0488 USD

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

12

| | Total EUR | Anteilklasse (A) EUR | Anteilklasse (T) EUR | Anteilklasse (R-A) ¹⁾ EUR |
|--|-------------------------|----------------------------|----------------------------|--|
| Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 11.713.149.206,05 | 5.836.817.602,98 | 4.289.453.349,86 | 32.671.592,07 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 31.527.276,50 | 16.139.296,81 | 10.441.467,87 | 1.837,74 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 8.882.178,43 | 3.264.391,28 | 2.743.670,50 | 2.986,95 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 1.873.555.688,40 | 250.506.338,91 | 1.390.659.203,11 | 2.058.266,41 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -5.647.082.828,52 | -1.741.697.771,45 | -2.922.686.322,66 | -10.805.673,54 |
| Realisierte Gewinne | 934.544.099,06 | 479.954.140,00 | 320.575.361,80 | 2.555.611,03 |
| Realisierte Verluste | -1.649.862.517,75 | -855.938.434,98 | -570.651.399,58 | -4.572.568,42 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste | 130.279.678,04 | 83.731.572,26 | 34.580.058,40 | 389.002,07 |
| Ausschüttung | -92.588.405,50 | -89.731.842,85 | 0,00 | -851.548,02 |
| Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 7.302.404.374,71 | 3.983.045.292,96 | 2.555.115.389,30 | 21.449.506,29 |

| | Anteilklasse (R-T) ¹⁾ EUR | Anteilklasse (CHF-A) EUR | Anteilklasse (CHF-T) EUR | Anteilklasse (SIA-A) EUR |
|--|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 353.803.958,36 | 21.444.332,56 | 158.889.202,23 | 121.713.886,46 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 80.137,66 | 69.412,74 | 504.314,18 | 898.019,89 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 122.119,12 | 4.573,97 | 63.949,32 | 99.775,67 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 14.019.532,97 | 3.049.894,76 | 20.570.957,56 | 32.208.491,11 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -224.477.698,46 | -5.159.575,50 | -43.138.446,10 | -57.907.651,81 |
| Realisierte Gewinne | 19.988.641,43 | 2.477.859,03 | 19.002.372,89 | 10.031.376,31 |
| Realisierte Verluste | -38.512.948,20 | -3.983.191,05 | -30.004.670,35 | -18.213.093,41 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste | 1.100.352,81 | 408.117,35 | 3.083.075,62 | 2.070.095,03 |
| Ausschüttung | 0,00 | -378.708,17 | 0,00 | -1.477.732,38 |
| Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 126.124.095,69 | 17.932.715,69 | 128.970.755,35 | 89.423.166,87 |

| | Anteilklasse (SIA-T) EUR | Anteilklasse (SIA CHF-T) EUR | Anteilklasse (USD-A) EUR | Anteilklasse (USD-T) EUR |
|--|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 569.584.221,94 | 83.179.336,98 | 21.873.436,93 | 178.524.033,15 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 1.770.542,82 | 1.243.692,78 | 21.728,32 | 281.521,98 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 2.430.391,96 | -187.513,16 | 13.655,42 | 217.507,38 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 90.526.202,15 | 57.667.509,39 | 840.789,26 | 9.590.686,61 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -466.230.406,95 | -8.981.743,63 | -16.376.628,22 | -112.968.478,15 |
| Realisierte Gewinne | 39.306.187,05 | 16.030.068,70 | 1.526.479,69 | 20.095.745,59 |
| Realisierte Verluste | -70.980.900,60 | -22.170.511,46 | -2.206.012,78 | -27.354.115,90 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste | 3.563.375,04 | 2.901.242,91 | -511.910,35 | -290.566,90 |
| Ausschüttung | 0,00 | 0,00 | -148.574,08 | 0,00 |
| Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 169.969.613,41 | 129.682.082,51 | 5.032.964,19 | 68.096.333,76 |

| | Anteilklasse (SIA USD-T) EUR |
|--|------------------------------------|
| Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 45.194.252,53 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 75.303,71 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 106.670,02 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 1.857.816,16 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -36.652.432,05 |
| Realisierte Gewinne | 3.000.255,54 |
| Realisierte Verluste | -5.274.671,02 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste | -744.736,20 |
| Ausschüttung | 0,00 |
| Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 7.562.458,69 |

¹⁾ Die Anteilklassen (R-A) und (R-T) sind ausschließlich für den Vertrieb in Italien, Frankreich und Spanien vorgesehen.

Aufwands- und Ertragsrechnung des Ethna-AKTIV

13

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

| | Total | Anteilklasse (A) | Anteilklasse (T) | Anteilklasse (R-A) ³⁾ |
|---|------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Erträge | | | | |
| Dividenden | 30.168.642,82 | 15.725.473,30 | 10.584.471,03 | 82.074,74 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 374.933,51 | 198.637,43 | 129.597,67 | 1.056,35 |
| Zinsen auf Anleihen | 169.589.012,26 | 88.732.758,26 | 59.634.653,58 | 466.011,04 |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 115.153,61 | 60.210,27 | 39.995,50 | 318,27 |
| Bankzinsen | -1.461.398,95 | -736.060,10 | -532.593,81 | -3.901,02 |
| Bestandsprovisionen | 92.883,04 | 47.379,99 | 32.914,89 | 258,71 |
| Sonstige Erträge | 149.954,57 | 77.670,89 | 53.673,67 | 409,70 |
| Ertragsausgleich | -36.981.243,61 | -15.440.476,91 | -13.319.053,16 | -65.968,90 |
| Erträge insgesamt | 162.047.937,25 | 88.665.593,13 | 56.623.659,37 | 480.258,89 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -687.770,34 | -384.490,10 | -229.573,56 | -1.948,34 |
| Verwaltungsvergütung | -147.862.533,51 | -79.008.316,91 | -52.995.334,95 | -511.612,69 |
| Taxe d'abonnement | -4.177.675,28 | -2.206.093,05 | -1.465.478,55 | -11.557,55 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -2.470.532,82 | -1.312.608,65 | -863.886,83 | -6.900,86 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -227.796,57 | -119.780,68 | -79.438,06 | -629,89 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -171.350,98 | -89.323,96 | -60.437,39 | -467,56 |
| Staatliche Gebühren | -311.435,96 | -162.557,89 | -109.489,71 | -837,72 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -2.710.630,47 | -1.419.210,71 | -953.935,11 | -7.448,49 |
| Aufwandsausgleich | 28.099.065,18 | 12.176.085,63 | 10.575.382,66 | 62.981,95 |
| Aufwendungen insgesamt | -130.520.660,75 | -72.526.296,32 | -46.182.191,50 | -478.421,15 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 31.527.276,50 | 16.139.296,81 | 10.441.467,87 | 1.837,74 |
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾ | 12.434.640,36 | | | |
| Total Expense Ratio in Prozent²⁾ | | 1,80 | 1,79 | 2,19 |
| Laufende Kosten in Prozent²⁾ | | 1,83 | 1,83 | 2,23 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016)²⁾ | | 1,80 | 1,79 | - |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016)²⁾ | | 1,80 | 1,79 | - |
| Schweizer Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016)²⁾ | | - | - | - |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Die Anteilklasse (R-A) ist ausschließlich für den Vertrieb in Italien, Frankreich und Spanien vorgesehen.

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

14

| | Anteilklasse (R-T) ³⁾ EUR | Anteilklasse (CHF-A) EUR | Anteilklasse (CHF-T) EUR | Anteilklasse (SIA-A) EUR |
|---|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenden | 704.417,74 | 61.791,96 | 470.394,11 | 335.076,20 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 8.856,95 | 790,90 | 5.907,90 | 4.281,35 |
| Zinsen auf Anleihen | 3.819.561,42 | 353.772,57 | 2.695.441,70 | 1.861.392,17 |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 2.712,11 | 240,23 | 1.814,84 | 1.235,07 |
| Bankzinsen | -34.537,13 | -2.895,60 | -22.286,51 | -14.041,44 |
| Bestandsprovisionen | 2.675,88 | 173,38 | 1.292,61 | 1.010,77 |
| Sonstige Erträge | 3.210,09 | 314,13 | 2.433,10 | 1.516,16 |
| Ertragsausgleich | -1.708.561,10 | -19.522,79 | -331.382,63 | -193.070,69 |
| Erträge insgesamt | 2.798.335,96 | 394.664,78 | 2.823.615,12 | 1.997.399,59 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -10.635,91 | -1.620,87 | -12.640,76 | -8.301,82 |
| Verwaltungsvergütung | -4.080.560,63 | -316.985,29 | -2.409.628,20 | -1.072.656,79 |
| Taxe d'abonnement | -86.115,05 | -9.043,44 | -69.087,05 | -46.345,45 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -51.362,43 | -5.415,16 | -40.762,04 | -27.940,99 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -5.159,15 | -478,11 | -3.620,98 | -2.539,05 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -3.872,70 | -355,27 | -2.712,44 | -1.881,81 |
| Staatliche Gebühren | -7.111,19 | -617,70 | -4.862,61 | -3.484,87 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -59.823,22 | -5.685,02 | -43.420,17 | -29.523,94 |
| Aufwandsausgleich | 1.586.441,98 | 14.948,82 | 267.433,31 | 93.295,02 |
| Aufwendungen insgesamt | -2.718.198,30 | -325.252,04 | -2.319.300,94 | -1.099.379,70 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 80.137,66 | 69.412,74 | 504.314,18 | 898.019,89 |
| Total Expense Ratio in Prozent²⁾ | 2,13 | 1,81 | 1,80 | 1,21 |
| Laufende Kosten in Prozent²⁾ | 2,17 | 1,84 | 1,84 | 1,24 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016)²⁾ | - | 1,81 | 1,80 | 1,21 |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016)²⁾ | - | 1,81 | 1,80 | 1,21 |
| Schweizer Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016)²⁾ | - | - | - | - |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Die Anteilklasse (R-T) ist ausschließlich für den Vertrieb in Italien, Frankreich und Spanien vorgesehen.

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

| | Anteilklasse (SIA-T) EUR | Anteilklasse (SIA CHF-T) EUR | Anteilklasse (USD-A) EUR | Anteilklasse (USD-T) EUR |
|--|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenden | 1.409.440,63 | 348.967,22 | 25.437,41 | 364.556,39 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 15.567,39 | 4.330,32 | 293,48 | 4.807,33 |
| Zinsen auf Anleihen | 7.505.928,84 | 2.081.180,00 | 148.878,97 | 1.974.115,46 |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 5.560,67 | 1.318,96 | 88,32 | 1.402,69 |
| Bankzinsen | -80.451,52 | -12.697,20 | -1.446,91 | -17.461,40 |
| Bestandsprovisionen | 4.605,07 | 680,67 | 150,50 | 1.414,88 |
| Sonstige Erträge | 6.771,25 | 1.970,72 | 138,94 | 1.592,44 |
| Ertragsausgleich | -5.113.614,76 | 405.307,83 | -68.369,98 | -913.221,79 |
| Erträge insgesamt | 3.753.807,57 | 2.831.058,52 | 105.170,73 | 1.417.206,00 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -17.009,78 | -15.498,15 | -281,76 | -5.528,25 |
| Verwaltungsvergütung | -4.229.473,02 | -1.219.835,18 | -129.829,59 | -1.715.812,08 |
| Taxe d'abonnement | -173.736,86 | -56.122,13 | -3.140,93 | -44.726,96 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -94.911,23 | -35.171,29 | -1.904,78 | -26.211,34 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -10.050,86 | -2.700,19 | -181,51 | -2.783,95 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -7.750,70 | -2.055,43 | -159,08 | -2.004,99 |
| Staatliche Gebühren | -14.413,29 | -4.088,00 | -228,12 | -3.339,15 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -119.141,81 | -34.100,70 | -2.431,20 | -30.991,71 |
| Aufwandsausgleich | 2.683.222,80 | -217.794,67 | 54.714,56 | 695.714,41 |
| Aufwendungen insgesamt | -1.983.264,75 | -1.587.365,74 | -83.442,41 | -1.135.684,02 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 1.770.542,82 | 1.243.692,78 | 21.728,32 | 281.521,98 |
| Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ | 1,17 | 1,23 | 1,74 | 1,75 |
| Laufende Kosten in Prozent ²⁾ | 1,21 | 1,26 | 1,79 | 1,79 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016) ²⁾ | 1,17 | 1,23 | 1,74 | 1,75 |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016) ²⁾ | 1,17 | 1,23 | 1,74 | 1,75 |
| Schweizer Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016) ²⁾ | - | - | - | - |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

16

| | Anteilklasse (SIA USD-T) EUR |
|--|------------------------------------|
| Erträge | |
| Dividenden | 56.542,09 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 806,44 |
| Zinsen auf Anleihen | 315.318,25 |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 256,68 |
| Bankzinsen | -3.026,31 |
| Bestandsprovisionen | 325,69 |
| Sonstige Erträge | 253,48 |
| Ertragsausgleich | -213.308,73 |
| Erträge insgesamt | 157.167,59 |
| Aufwendungen | |
| Zinsaufwendungen | -241,04 |
| Verwaltungsvergütung | -172.488,18 |
| Taxe d'abonnement | -6.228,26 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -3.457,22 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -434,14 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -329,65 |
| Staatliche Gebühren | -405,71 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -4.918,39 |
| Aufwandsausgleich | 106.638,71 |
| Aufwendungen insgesamt | -81.863,88 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 75.303,71 |
| Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ | 1,13 |
| Laufende Kosten in Prozent ²⁾ | 1,18 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016) ²⁾ | 1,13 |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016) ²⁾ | 1,13 |
| Schweizer Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016) ²⁾ | - |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

Stand: 31. Dezember 2016

| Fonds | ISIN WKN | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|---|------------------------|----------|--------|---------|----------|
| Ethna-AKTIV (A) seit 15.02.2002 | LU0136412771 764930 | -0,06 | -4,73 | 2,44 | 43,82 |
| Ethna-AKTIV (CHF-A) seit 03.10.2012 | LU0666480289 A1JEEK | -0,47 | -5,40 | 0,60 | - |
| Ethna-AKTIV (CHF-T) seit 29.09.2011 | LU0666484190 A1JEEL | -0,43 | -5,35 | 0,70 | - |
| Ethna-AKTIV (R-A) ²⁾ seit 27.11.2012 | LU0564177706 A1CV36 | -0,27 | -5,10 | 0,43 | - |
| Ethna-AKTIV (R-T) ²⁾ seit 24.04.2012 | LU0564184074 A1CVQR | -0,24 | -5,05 | 1,05 | - |
| Ethna-AKTIV (SIA-A) seit 03.04.2013 | LU0841179350 A1J5U4 | 0,22 | -4,18 | 3,81 | - |
| Ethna-AKTIV (SIA CHF-T) seit 03.11.2014 | LU0985093136 A1W66B | -0,16 | -4,84 | - | - |
| Ethna-AKTIV (SIA-T) seit 19.11.2012 | LU0841179863 A1J5U5 | 0,27 | -4,12 | 4,11 | - |
| Ethna-AKTIV (SIA USD-T) seit 14.01.2015 | LU0985094373 A1W66F | 0,88 | -3,42 | - | - |
| Ethna-AKTIV (T) seit 16.07.2009 | LU0431139764 A0X8U6 | -0,06 | -4,72 | 2,30 | - |
| Ethna-AKTIV (USD-A) seit 18.07.2014 | LU0985093219 A1W66C | 0,68 | -3,25 | - | - |
| Ethna-AKTIV (USD-T) seit 28.03.2014 | LU0985094027 A1W66D | 0,68 | -3,59 | - | - |

17

¹⁾ Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

²⁾ Die Anteilklassen (R-A) und (R-T) sind ausschließlich für den Vertrieb in Italien, Frankreich und Spanien vorgesehen.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

18

| | Anteilklasse (A) Stück | Anteilklasse (T) Stück | Anteilklasse (R-A) ¹⁾ Stück | Anteilklasse (R-T) ¹⁾ Stück |
|---|--------------------------------------|----------------------------------|--|--|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 44.056.223,084 | 31.763.198,532 | 299.870,219 | 2.967.676,456 |
| Ausgegebene Anteile | 1.995.989,896 | 10.735.102,386 | 20.265,728 | 123.045,439 |
| Zurückgenommene Anteile | -13.935.788,754 | -22.639.747,215 | -105.944,117 | -1.976.539,665 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 32.116.424,226 | 19.858.553,703 | 214.191,830 | 1.114.182,230 |
| | Anteilklasse (CHF-A) Stück | Anteilklasse (CHF-T) Stück | Anteilklasse (SIA-A) Stück | Anteilklasse (SIA-T) Stück |
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 200.587,726 | 1.406.567,924 | 226.712,749 | 972.250,964 |
| Ausgegebene Anteile | 30.522,397 | 192.165,708 | 62.759,887 | 160.883,081 |
| Zurückgenommene Anteile | -51.852,666 | -402.643,853 | -112.947,021 | -830.545,433 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 179.257,457 | 1.196.089,779 | 176.525,615 | 302.588,612 |
| | Anteilklasse (SIA CHF-T) Stück | Anteilklasse (USD-A) Stück | Anteilklasse (USD-T) Stück | Anteilklasse (SIA USD-T) Stück |
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 177.934,051 | 235.474,144 | 1.860.011,253 | 99.633,821 |
| Ausgegebene Anteile | 131.337,031 | 9.750,317 | 106.034,684 | 4.379,806 |
| Zurückgenommene Anteile | -20.246,956 | -190.420,700 | -1.258.226,916 | -87.410,877 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 289.024,126 | 54.803,761 | 707.819,021 | 16.602,750 |

¹⁾ Die Anteilklassen (R-A) und (R-T) sind ausschließlich für den Vertrieb in Italien, Frankreich und Spanien vorgesehen.

Vermögensaufstellung des Ethna-AKTIV zum 31. Dezember 2016

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

19

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|---|---|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------|------------|-----------------------|--------------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| China | | | | | | | | |
| CNE100000296 | BYD Co. Ltd. | HKD | 4.300.000 | 3.800.000 | 500.000 | 41,2000 | 2.532.797,27 | 0,03 |
| | | | | | | | 2.532.797,27 | 0,03 |
| Dänemark | | | | | | | | |
| DK0060534915 | Novo-Nordisk AS | DKK | 158.177 | 2.158.177 | 500.000 | 256,0000 | 17.220.271,49 | 0,24 |
| | | | | | | | 17.220.271,49 | 0,24 |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE0005227201 | Biotest AG | EUR | 24.150 | 90.000 | 732.000 | 16,4000 | 12.004.800,00 | 0,16 |
| DE000A2AADD2 | innogy SE | EUR | 817.600 | 167.600 | 650.000 | 32,7950 | 21.316.750,00 | 0,29 |
| DE000A0D6554 | Nordex SE | EUR | 2.850.000 | 50.000 | 2.800.000 | 20,5300 | 57.484.000,00 | 0,79 |
| DE000A12UKK6 | Rocket Internet SE | EUR | 400.000 | 0 | 400.000 | 19,3350 | 7.734.000,00 | 0,11 |
| DE0007164600 | SAP SE | EUR | 700.000 | 400.000 | 300.000 | 82,7000 | 24.810.000,00 | 0,34 |
| DE000A1ML7J1 | Vonovia SE | EUR | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 30,6900 | 30.690.000,00 | 0,42 |
| DE0008051004 | Wüstenrot & Württembergische AG | EUR | 322.962 | 1.072.962 | 1.200.000 | 18,6050 | 22.326.000,00 | 0,31 |
| | | | | | | | 176.365.550,00 | 2,42 |
| Großbritannien | | | | | | | | |
| GB0002374006 | Diageo Plc. | GBP | 63.246 | 4.763.246 | 300.000 | 21,0100 | 7.349.580,22 | 0,10 |
| GB00BQPW6Y82 | Jimmy Choo Plc. | GBP | 570.345 | 22.826.394 | 281.565 | 1,3750 | 451.436,43 | 0,01 |
| | | | | | | | 7.801.016,65 | 0,11 |
| Irland | | | | | | | | |
| IE00BY9D5467 | Allergan Plc. | USD | 345.000 | 305.000 | 40.000 | 207,2100 | 7.902.746,00 | 0,11 |
| | | | | | | | 7.902.746,00 | 0,11 |
| Japan | | | | | | | | |
| JP3735400008 | Nippon Telegraph & Telephone Corporation | JPY | 2.200.000 | 1.200.000 | 1.000.000 | 4.917,0000 | 40.266.378,84 | 0,55 |
| | | | | | | | 40.266.378,84 | 0,55 |
| Jersey | | | | | | | | |
| JE00B8KF9B49 | WPP Plc. | GBP | 47.960 | 5.147.960 | 900.000 | 18,0400 | 18.931.902,99 | 0,26 |
| | | | | | | | 18.931.902,99 | 0,26 |

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

20

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|---|--|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------|----------|-----------------------|--------------------------------------|
| Liechtenstein | | | | | | | | |
| LI0315487269 | VP Bank AG | CHF | 610.837 | 222.371 | 388.466 | 110,1000 | 39.838.027,76 | 0,55 |
| | | | | | | | 39.838.027,76 | 0,55 |
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0010831061 | Mobileye NV | USD | 1.350.000 | 750.000 | 600.000 | 38,4400 | 21.990.846,68 | 0,30 |
| | | | | | | | 21.990.846,68 | 0,30 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0044328745 | Chubb Ltd. | USD | 300.000 | 50.000 | 250.000 | 132,2400 | 31.521.739,13 | 0,43 |
| CH0033361673 | u-blox Holding AG | CHF | 195.000 | 25.000 | 170.000 | 193,1000 | 30.576.564,83 | 0,42 |
| | | | | | | | 62.098.303,96 | 0,85 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US02079K3059 | Alphabet Inc. | USD | 215.000 | 175.000 | 40.000 | 802,8800 | 30.620.900,08 | 0,42 |
| US0231351067 | Amazon.com Inc. | USD | 190.000 | 170.000 | 20.000 | 765,1500 | 14.590.961,10 | 0,20 |
| US0378331005 | Apple Inc. | USD | 825.000 | 2.355.000 | 70.000 | 116,7300 | 7.790.903,89 | 0,11 |
| US00206R1023 | AT&T Inc. | USD | 3.500.000 | 4.800.000 | 200.000 | 42,6600 | 8.135.011,44 | 0,11 |
| US17275R1023 | Cisco Systems Inc. | USD | 1.000.000 | 4.230.000 | 270.000 | 30,4600 | 7.841.533,18 | 0,11 |
| US2220702037 | Coty Inc. | USD | 4.556.600 | 1.456.600 | 4.000.000 | 18,4100 | 70.213.577,42 | 0,96 |
| US4592001014 | IBM Corporation | USD | 850.000 | 650.000 | 200.000 | 166,6000 | 31.769.641,50 | 0,44 |
| US4781601046 | Johnson & Johnson | USD | 1.400.000 | 1.330.000 | 70.000 | 115,4900 | 7.708.142,64 | 0,11 |
| US5949181045 | Microsoft Corporation | USD | 1.950.000 | 5.320.000 | 130.000 | 62,9000 | 7.796.529,37 | 0,11 |
| US6516391066 | Newmont Mining Corporation | USD | 800.000 | 200.000 | 600.000 | 35,2700 | 20.177.345,54 | 0,28 |
| US9078181081 | Union Pacific Corporation | USD | 250.000 | 150.000 | 100.000 | 104,4200 | 9.956.140,35 | 0,14 |
| | | | | | | | 216.600.686,51 | 2,99 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 611.548.528,15 | 8,41 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE000A0KPM74 | DFV Dte. Familienversicherungs-AG | EUR | 0 | 0 | 3.419.032 | 1,6500 | 5.641.402,80 | 0,08 |
| | | | | | | | 5.641.402,80 | 0,08 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0046409444 | Mountain Partners AG | CHF | 500.000 | 0 | 500.000 | 37,5000 | 17.464.605,07 | 0,24 |
| | | | | | | | 17.464.605,07 | 0,24 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | 23.106.007,87 | 0,32 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 634.654.536,02 | 8,73 |
| Anleihen | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| NL0000116150 | 0,260% AEGON NV FRN Perp. | | 10.963.000 | 29.950.000 | 272.492.400 | 62,7500 | 170.988.981,00 | 2,34 |
| XS0181369454 | 0,815% AXA S.A. EMTN FRN Perp. | | 7.471.000 | 11.265.000 | 98.700.000 | 71,2000 | 70.274.400,00 | 0,96 |
| XS0179060974 | 0,950% AXA S.A. EMTN FRN v.03 Perp. | | 7.700.000 | 0 | 7.700.000 | 72,2500 | 5.563.250,00 | 0,08 |
| XS0203470157 | 0,536% AXA S.A. FRN v.04 Perp. | | 7.700.000 | 32.523.000 | 79.400.000 | 67,5000 | 53.595.000,00 | 0,73 |
| XS0212581564 | 0,651% Banque Fédérative du Credit Mutuel FRN Perp. | | 20.000.000 | 0 | 20.000.000 | 58,8900 | 11.778.000,00 | 0,16 |
| XS0207764712 | 0,895% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. FRN Perp. | | 20.000.000 | 4.000.000 | 16.000.000 | 61,2900 | 9.806.400,00 | 0,13 |

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|--------------------------|--|-------------------------------------|-------------------------------------|------------|----------|-----------------------|--------------------------------------|
| EUR (Fortsetzung) | | | | | | | |
| FR0010093328 | 0,880% CNP Assurances S.A. FRN Perp. | 8.000.000 | 0 | 8.000.000 | 57,5000 | 4.600.000,00 | 0,06 |
| FR0010301713 | 0,834% Credit Logement S.A. FRN Perp. | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 78,5000 | 7.850.000,00 | 0,11 |
| DE000A0D24Z1 | 0,658% Dte. Postbank Fund Trust III Perp. | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 64,0000 | 6.400.000,00 | 0,09 |
| BE6279619330 | 5,000% Ethias S.A. v.15(2026) | 8.000.000 | 0 | 8.000.000 | 90,5850 | 7.246.800,00 | 0,10 |
| DE000HSH2H15 | 0,528% HSH Nordbank AG S.238 FRN v.07(2017) | 20.000.000 | 0 | 60.000.000 | 99,3650 | 59.619.000,00 | 0,82 |
| NL0000116127 | 0,070% ING Groep NV FRN Perp. | 2.146.300 | 53.921.600 | 48.146.300 | 62,3000 | 29.995.144,90 | 0,41 |
| XS0200688256 | 0,443% Nordea Bank AB FRN Perp. | 1.610.000 | 26.250.000 | 42.460.000 | 68,0000 | 28.872.800,00 | 0,40 |
| PTOTETOE0012 | 2,875% Portugal 144A v.16(2017) | 70.000.000 | 20.000.000 | 50.000.000 | 93,2290 | 46.614.500,00 | 0,64 |
| XS0253262025 | 1,638% RZB Finance (Jersey) IV Ltd. FRN Perp. | 15.000.000 | 0 | 15.000.000 | 88,8800 | 13.332.000,00 | 0,18 |
| XS0616936372 | 9,000% SRLEV NV Fix-to-Float v.11(2041) | 100.000 | 20.550.000 | 19.550.000 | 109,0630 | 21.321.816,50 | 0,29 |
| | | | | | | 547.858.092,40 | 7,50 |
| USD | | | | | | | |
| US00287YAY59 | 3,200% AbbVie Inc. v.16(2026) | 63.026.000 | 0 | 63.026.000 | 94,6700 | 56.890.459,76 | 0,78 |
| US00287YAV11 | 4,300% AbbVie Inc. v.16(2036) | 40.000.000 | 20.000.000 | 20.000.000 | 95,2200 | 18.157.894,74 | 0,25 |
| US00817YAW84 | 3,200% Aetna Inc. v.16(2026) | 30.000.000 | 25.000.000 | 5.000.000 | 98,5300 | 4.697.273,07 | 0,06 |
| US07177MAB90 | 4,000% Baxalta Inc. v.16(2025) | 30.000.000 | 0 | 30.000.000 | 100,1570 | 28.649.027,46 | 0,39 |
| US120568AX84 | 3,250% Bunge Ltd. Finance Corporation v.16(2026) | 30.000.000 | 0 | 30.000.000 | 95,5600 | 27.334.096,11 | 0,37 |
| US25466AAJ07 | 3,450% Discover Bank/Greenwood DE v.16(2026) | 20.000.000 | 0 | 20.000.000 | 96,5680 | 18.414.950,42 | 0,25 |
| USU2541TAA35 | 7,250% Dole Food Co. Inc. Reg.S. v.13(2019) | 0 | 18.000.000 | 12.000.000 | 102,0000 | 11.670.480,55 | 0,16 |
| XS0097772965 | 8,151% Dresdner Funding Trust v.99(2031) | 35.000.000 | 7.000.000 | 38.000.000 | 115,4000 | 41.811.594,20 | 0,57 |
| XS0913601950 | 4,125% FTL Capital Ltd v.13(2023) | 0 | 0 | 25.000.000 | 98,5740 | 23.496.853,55 | 0,32 |
| US37045XBQ88 | 4,000% General Motors Financial Co. Inc. v.16(2026) | 25.000.000 | 0 | 25.000.000 | 96,0800 | 22.902.364,61 | 0,31 |
| XS0938722666 | 4,125% Glencore Funding LLC Reg.S. v.13(2023) | 7.800.000 | 142.494.000 | 10.000.000 | 100,4900 | 9.581.426,39 | 0,13 |
| GB0005903413 | 1,475% HSBC Bank Plc. FRN perp. | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 71,4000 | 6.807.780,32 | 0,09 |
| GB0005902332 | 1,188% HSBC Bank Plc. FRN Perp. | 34.000.000 | 5.000.000 | 29.000.000 | 72,4000 | 20.019.069,41 | 0,27 |
| XS0015190423 | 1,500% HSBC Bank Plc. FRN Perp. | 32.000.000 | 5.000.000 | 27.000.000 | 72,3570 | 18.627.374,14 | 0,26 |
| IL0028102734 | 4,500% Israel Chemicals Ltd. Reg.S. v.14(2024) | 0 | 28.000.000 | 15.000.000 | 98,4300 | 14.077.517,16 | 0,19 |
| US52107QAH83 | 3,625% Lazard Group LCC v.16(2027) | 25.000.000 | 0 | 25.000.000 | 95,0000 | 22.644.927,54 | 0,31 |
| US61761J3R84 | 3,125% Morgan Stanley v.16(16/26) | 15.000.000 | 0 | 15.000.000 | 95,2200 | 13.618.421,05 | 0,19 |
| GB0006267073 | 1,375% National Westminster Bank Plc. Perp. | 19.000.000 | 0 | 19.000.000 | 70,3560 | 12.745.652,17 | 0,17 |
| GB0006267180 | 1,500% National Westminster Bank PLC Serie B FRN Perp. | 21.000.000 | 0 | 21.000.000 | 70,3860 | 14.093.306,64 | 0,19 |
| US680223AK06 | 3,875% Old Republic International Corporation v.16(2026) | 20.000.000 | 0 | 20.000.000 | 95,7900 | 18.266.590,39 | 0,25 |
| US724479AK60 | 3,375% Pitney Bowes Inc. v.16(2021) | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 96,5650 | 9.207.189,17 | 0,13 |
| XS1085735899 | 5,125% Portugal Reg.S. v.14(2024) | 40.000.000 | 0 | 40.000.000 | 97,5630 | 37.209.382,15 | 0,51 |
| US780097AH44 | 7,648% Royal Bank of Scotland Group Plc. Perp. | 20.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 | 114,1710 | 10.885.869,57 | 0,15 |

21

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

22

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|---|--|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------|----------|-------------------------|--------------------------------------|
| USD (Fortsetzung) | | | | | | | |
| XS0323865047 | 6,990% Royal Bank of Scotland Group Plc. Reg.S. FRN Perp. | 15.000.000 | 0 | 15.000.000 | 108,1000 | 15.460.526,32 | 0,21 |
| XS1508675417 | 3,250% Saudi Arabien Reg.S. v.16(2026) | 35.000.000 | 10.000.000 | 25.000.000 | 94,9060 | 22.622.520,98 | 0,31 |
| XS1395052639 | 4,050% Standard Chartered Bank Plc. Reg.S. v.16(2026) | 50.000.000 | 0 | 50.000.000 | 99,0000 | 47.196.796,34 | 0,65 |
| USG84228AT58 | 6,409% Standard Chartered Plc. FRN v.06 Perp. | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 77,6500 | 7.403.699,47 | 0,10 |
| US88033GBM15 | 8,000% Tenet Healthcare Corporation v.11(2020) | 4.000.000 | 0 | 4.000.000 | 98,7150 | 3.764.874,14 | 0,05 |
| US91913YAU47 | 3,400% Valero Energy Corporation v.16(2026) | 40.050.000 | 0 | 40.050.000 | 95,7800 | 36.575.028,60 | 0,50 |
| US92343VCQ59 | 4,400% Verizon Communications Inc. v.14(2034) | 11.900.000 | 72.050.000 | 150.500.000 | 98,0000 | 140.627.383,68 | 1,93 |
| USC6900PAA78 | 6,000% 1011778 B.C. Unlimited Liability Co./New Red Finance Inc. Reg.S. v.14(2022) | 2.700.000 | 144.360.000 | 60.750.000 | 104,6000 | 60.587.814,65 | 0,83 |
| | | | | | | 796.048.144,75 | 10,88 |
| ZAR | | | | | | | |
| XS1110395933 | 8,500% Europäische Investitionsbank EMTN v.14(2024) | 350.000.000 | 165.000.000 | 185.000.000 | 97,5000 | 12.604.029,10 | 0,17 |
| XS1167524922 | 8,125% European Investment Bank EMTN v.15(2026) | 400.000.000 | 200.000.000 | 200.000.000 | 94,5500 | 13.213.704,24 | 0,18 |
| XS1075906252 | 7,875% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.14(2020) | 122.000.000 | 0 | 122.000.000 | 99,9800 | 8.523.265,48 | 0,12 |
| | | | | | | 34.340.998,82 | 0,47 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 1.378.247.235,97 | 18,85 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| DE000A0KAAA7 | 6,352% HT1 Funding GmbH FRN Perp. | 2.000.000 | 0 | 2.000.000 | 89,6000 | 1.792.000,00 | 0,02 |
| XS1172951508 | 2,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2027) | 30.000.000 | 0 | 30.000.000 | 87,9000 | 26.370.000,00 | 0,36 |
| XS1057659838 | 3,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. v.14(2026) | 20.000.000 | 0 | 20.000.000 | 97,1000 | 19.420.000,00 | 0,27 |
| | | | | | | 47.582.000,00 | 0,65 |
| USD | | | | | | | |
| US00507UAS06 | 3,800% Actavis Funding SCS v.15(2025) | 50.400.000 | 10.350.000 | 40.050.000 | 99,6300 | 38.045.208,81 | 0,52 |
| US00507UAT88 | 4,550% Actavis Funding SCS v.15(2035) | 20.650.000 | 50.900.000 | 20.000.000 | 97,9700 | 18.682.303,59 | 0,26 |
| US00507VAJ89 | 3,400% Activision Blizzard Inc. 144A v.16(2026) | 35.000.000 | 0 | 35.000.000 | 94,7830 | 31.630.482,46 | 0,43 |
| US01609WAQ50 | 3,600% Alibaba Group Holding Ltd. v.14(2024) | 35.000.000 | 95.600.000 | 20.000.000 | 99,0200 | 18.882.532,42 | 0,26 |
| US018581AE86 | 6,375% Alliance Data Systems Corporation 144A v.12(2020) | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 101,3860 | 9.666.857,36 | 0,13 |
| US018581AG35 | 5,375% Alliance Data Systems Corporation 144A v.14(2022) | 5.000.000 | 0 | 5.000.000 | 96,8100 | 4.615.274,60 | 0,06 |
| US026874DC84 | 3,875% American International Group Inc. v.15(2035) | 40.000.000 | 0 | 40.000.000 | 94,1090 | 35.892.067,12 | 0,49 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|--------------------------|--|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------|----------|-----------------|--------------------------------------|
| USD (Fortsetzung) | | | | | | | |
| US026874DH71 | 3,900% American International Group Inc. v.16(2026) | 25.000.000 | 0 | 25.000.000 | 101,4150 | 24.174.056,06 | 0,33 |
| US03969AAG58 | 6,000% Ardagh Packaging Finance Plc./Ardagh Holdings USA Inc. 144A v.14(2021) | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 102,3130 | 9.755.244,09 | 0,13 |
| US00191AAB26 | 7,125% ARGID Finance S.A. 144A v.16(2023) | 12.000.000 | 0 | 12.000.000 | 99,1250 | 11.341.533,18 | 0,16 |
| US04021LAA89 | 7,125% Argos Merger Sub Inc. 144A v.15(2023) | 5.000.000 | 10.000.000 | 35.000.000 | 102,1880 | 34.101.639,97 | 0,47 |
| US00206RCN08 | 3,400% AT&T Inc. v.15(2025) | 75.000.000 | 0 | 75.000.000 | 95,7000 | 68.435.354,69 | 0,94 |
| US00206RCP55 | 4,500% AT&T Inc. v.15(2035) | 105.050.000 | 0 | 105.050.000 | 95,9000 | 96.055.444,32 | 1,32 |
| US00206RCS94 | 3,600% AT&T Inc v.16(2023) | 70.000.000 | 50.000.000 | 20.000.000 | 100,2400 | 19.115.179,25 | 0,26 |
| US052769AB25 | 3,600% Autodesk Inc. v.12(2022) | 0 | 0 | 10.000.000 | 100,5360 | 9.585.812,36 | 0,13 |
| US052769AD80 | 4,375% Autodesk Inc. v.15(2025) | 50.000 | 5.450.000 | 20.000.000 | 102,6060 | 19.566.361,56 | 0,27 |
| US075896AB63 | 4,915% Bed Bath & Beyond Inc. v.14(2034) | 53.114.000 | 0 | 53.114.000 | 100,5000 | 50.895.852,40 | 0,70 |
| US12673PAE51 | 4,500% CA Inc. v.13(2023) | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 104,5260 | 9.966.247,14 | 0,14 |
| US14040HBG92 | 3,200% Capital One Financial Corporation v.15(2025) | 19.750.000 | 15.000.000 | 50.000.000 | 96,8830 | 46.187.547,67 | 0,63 |
| US124857AQ69 | 4,000% CBS Corp. DL-Notes 2015(15/26) | 300.000 | 35.850.000 | 15.150.000 | 101,3000 | 14.632.866,13 | 0,20 |
| US172967KG57 | 3,700% Citigroup Inc. v.16(2026) | 50.000.000 | 15.000.000 | 35.000.000 | 99,3600 | 33.157.894,74 | 0,45 |
| USG2583XAA93 | 6,875% CSN Islands Corporation v.09(2019) | 3.000.000 | 0 | 3.000.000 | 75,0000 | 2.145.308,92 | 0,03 |
| USL21779AA88 | 6,500% CSN Resources S.A. Reg.S. v.10(2020) | 4.000.000 | 0 | 4.000.000 | 73,0000 | 2.784.134,25 | 0,04 |
| US25272KAN37 | 8,100% Diamond 1 Finance Corp / Diamond 2 Finance Corp 144A v.16(2036) | 31.000.000 | 11.000.000 | 20.000.000 | 119,5910 | 22.805.301,30 | 0,31 |
| US25272KAG85 | 5,450% Diamond 1 Finance Corporation / Diamond 2 Finance Corporation 144A v.16(2023) | 20.000.000 | 0 | 20.000.000 | 105,9600 | 20.205.949,66 | 0,28 |
| US25272KAK97 | 6,020% Diamond 1 Finance Corporation 144A v.16(2026) | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 108,0800 | 10.305.110,60 | 0,14 |
| US256746AB46 | 5,750% Dollar Tree Inc. v.16(2023) | 6.000.000 | 0 | 6.000.000 | 105,9380 | 6.060.526,32 | 0,08 |
| US278642AL76 | 3,450% eBay Inc v.14(2024) | 1.000.000 | 40.950.000 | 45.150.000 | 98,0400 | 42.205.434,78 | 0,58 |
| USF2893TAS53 | 3,625% Electricité de France (E.D.F.) Reg.S v.15(2025) | 30.550.000 | 60.550.000 | 20.000.000 | 100,2500 | 19.117.086,19 | 0,26 |
| US30212PAM77 | 5,000% Expedia Inc. v.16(2026) | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 103,5320 | 9.871.472,16 | 0,14 |
| US30219GAN88 | 3,400% Express Scripts Holding Co. v.16(2027) | 75.050.000 | 0 | 75.050.000 | 93,5600 | 66.949.637,68 | 0,92 |
| US345397XL24 | 4,134% Ford Motor Credit Co. LLC v.15(2025) | 25.000.000 | 0 | 25.000.000 | 99,5400 | 23.727.116,70 | 0,32 |
| US345397XU23 | 4,389% Ford Motor Credit Co. LLC v.16(2026) | 25.000.000 | 0 | 25.000.000 | 100,4200 | 23.936.880,24 | 0,33 |
| US38148LAC00 | 3,500% Goldman Sachs Group Inc. v.15(2025) | 10.800.000 | 41.050.000 | 20.000.000 | 98,4300 | 18.770.022,88 | 0,26 |
| US406216BJ98 | 4,850% Halliburton Co. v.15(2035) | 25.000.000 | 0 | 25.000.000 | 105,8290 | 25.226.210,91 | 0,35 |
| US42824CAP41 | 4,900% Hewlett Packard Enterprise Co. 144A v.15(2025) | 55.000.000 | 5.000.000 | 50.000.000 | 102,9030 | 49.057.494,28 | 0,67 |
| US45072PAD42 | 8,375% IASIS Healthcare LLC / IASIS Capital Corporation v.11(2019) | 15.000.000 | 5.000.000 | 10.000.000 | 88,0000 | 8.390.541,57 | 0,11 |
| US45332JAA07 | 8,625% Inception Merger Sub Inc. 144A v.16(2024) | 23.000.000 | 3.000.000 | 20.000.000 | 105,8130 | 20.177.917,62 | 0,28 |
| US46625HQQV59 | 1,836% JPMorgan Chase & Co. FRN v.16(2019) | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 100,6100 | 9.592.868,04 | 0,13 |

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

24

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|--------------------------|--|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------|----------|-----------------|--------------------------------------|
| USD (Fortsetzung) | | | | | | | |
| US46625HRU67 | 2,048% JPMorgan Chase & Co. FRN v.16(2021) | 225.000.000 | 0 | 225.000.000 | 101,5620 | 217.881.864,99 | 2,98 |
| US48203RAG92 | 4,500% Juniper Networks Inc. v.14(2024) | 500.000 | 0 | 24.500.000 | 103,8250 | 24.253.551,68 | 0,33 |
| US48203RAJ32 | 4,350% Juniper Networks Inc. v.15(2025) | 350.000 | 10.400.000 | 40.050.000 | 100,5600 | 38.400.343,25 | 0,53 |
| US500255AU88 | 4,250% Kohl's Corporation v.15(2025) | 25.000.000 | 0 | 25.000.000 | 100,6180 | 23.984.077,04 | 0,33 |
| USU42314AA95 | 4,875% Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.15(2025) | 20.400.000 | 20.114.000 | 80.100.000 | 108,0000 | 82.482.837,53 | 1,13 |
| US502160AL89 | 8,500% LSB Industries Inc. v.13(2019) | 16.374.000 | 1.174.000 | 15.200.000 | 93,1880 | 13.505.507,25 | 0,18 |
| US571903AP82 | 3,750% Marriott International Inc. v.15(2025) | 8.675.000 | 8.675.000 | 10.000.000 | 100,1020 | 9.544.431,73 | 0,13 |
| US631103AF50 | 4,250% Nasdaq Inc. v.14(2024) | 200.000 | 0 | 50.500.000 | 102,2500 | 49.233.647,98 | 0,67 |
| US631103AG34 | 3,850% Nasdaq Inc. v.16(2026) | 30.050.000 | 0 | 30.050.000 | 98,4400 | 28.204.824,56 | 0,39 |
| US64072TAE55 | 10,125% Neptune Finco Corporation 144A v.15(2023) | 25.000.000 | 2.500.000 | 22.500.000 | 115,8130 | 24.845.466,25 | 0,34 |
| US65409QBB77 | 5,000% Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co. 144A v.14(2022) | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 102,1250 | 9.737.318,84 | 0,13 |
| US67066GAE44 | 3,200% NVIDIA Corporation v.16(2026) | 25.000.000 | 0 | 25.000.000 | 95,2900 | 22.714.054,16 | 0,31 |
| USG6710EAL41 | 7,125% Odebrecht Finance Ltd. Reg.S. v.12(2042) | 5.000.000 | 2.000.000 | 3.000.000 | 59,0000 | 1.687.643,02 | 0,02 |
| US68217FAA03 | 3,600% Omnicom Group Inc. v.16(2026) | 15.000.000 | 0 | 15.000.000 | 98,1200 | 14.033.180,78 | 0,19 |
| US71656MBQ15 | 6,500% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.16(2027) | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 102,0500 | 9.730.167,81 | 0,13 |
| US718546AK04 | 4,650% Phillipsv.14(2034) | 15.000.000 | 0 | 15.000.000 | 104,3950 | 14.930.635,01 | 0,20 |
| US741503AW60 | 3,650% Priceline Group Inc. v.15(2025) | 0 | 31.000.000 | 10.000.000 | 99,4660 | 9.483.791,00 | 0,13 |
| US747525AJ27 | 4,650% QUALCOMM v.15(2035) | 4.850.000 | 65.300.000 | 5.000.000 | 104,7300 | 4.992.848,97 | 0,07 |
| US78012KNM52 | 1,590% Royal Bank of Canada FRN v.16(2019) | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 100,4600 | 9.578.565,98 | 0,13 |
| US780097AU54 | 7,640% Royal Bank of Scotland Group Plc. FRN Perp. | 6.000.000 | 3.000.000 | 3.000.000 | 90,9850 | 2.602.545,77 | 0,04 |
| US81180WAL54 | 4,750% Seagate HDD Cayman v.14(2025) | 20.000.000 | 0 | 20.000.000 | 94,7500 | 18.068.268,50 | 0,25 |
| US81180WAR25 | 4,875% Seagate HDD Cayman v.15(2027) | 20.000.000 | 0 | 20.000.000 | 90,0000 | 17.162.471,40 | 0,24 |
| US828732AB30 | 7,875% Simmons Foods Inc. 144A v.14(2021) | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 103,1250 | 9.832.665,90 | 0,13 |
| USG8201FAA78 | 4,600% Sirius International Group Ltd. Reg.S. v.16(2026) | 7.000.000 | 0 | 7.000.000 | 94,4040 | 6.300.800,92 | 0,09 |
| US82968FAA21 | 4,600% Sirius International Group Ltd. 144A v.16(2026) | 3.000.000 | 0 | 3.000.000 | 94,4040 | 2.700.343,25 | 0,04 |
| US78409VAD64 | 4,000% S&P Global Inc. v.15(2025) | 25.000.000 | 20.000.000 | 5.000.000 | 102,6020 | 4.891.399,69 | 0,07 |
| US78409VAL80 | 2,950% S&P Global Inc. 144A v.16(2027) | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 93,3410 | 8.899.790,24 | 0,12 |
| US790849AN38 | 3,875% St. Jude Medical Inc. v.15(2025) | 26.000.000 | 11.000.000 | 15.000.000 | 100,2600 | 14.339.244,85 | 0,20 |
| US86960BAM46 | 1,988% Svenska Handelsbanken AB v.16(2021) | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 101,8270 | 9.708.905,42 | 0,13 |
| US871829BC08 | 3,300% Sysco Corporation v.16(2026) | 20.000.000 | 0 | 20.000.000 | 97,4900 | 18.590.770,40 | 0,25 |
| US878742BA25 | 8,000% Teck Resources Ltd. 144A v.16(2021) | 13.000.000 | 0 | 13.000.000 | 110,0000 | 13.634.630,05 | 0,19 |

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|---|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------|--------------|-------------------------|--------------------------------------|
| USD (Fortsetzung) | | | | | | | |
| US88033GCE89 | 8,125% Tenet Healthcare Corporation v.13(2022) | 13.000.000 | 0 | 13.000.000 | 94,6880 | 11.736.689,55 | 0,16 |
| US741503AZ91 | 3,600% The Priceline Group Inc. v.16(2026) | 22.000.000 | 10.000.000 | 12.000.000 | 98,8590 | 11.311.098,40 | 0,15 |
| US884903BV64 | 3,350% Thomson Reuters Corporation v.16(2016) | 30.000.000 | 0 | 30.000.000 | 97,0000 | 27.745.995,42 | 0,38 |
| US89114QBH02 | 1,868% Toronto-Dominion Bank FRN v.16(2021) | 14.000.000 | 0 | 14.000.000 | 101,3700 | 13.531.464,53 | 0,19 |
| US89400PAG81 | 3,375% Transurban Finance Co. Pty Ltd. 144A v.16(2027) | 20.958.000 | 0 | 20.958.000 | 94,5490 | 18.893.573,05 | 0,26 |
| US91829KAA16 | 6,375% Valeant Pharmaceuticals International Escrow Corporation 144A v.12(2020) | 54.000.000 | 34.000.000 | 20.000.000 | 85,9380 | 16.387.871,85 | 0,22 |
| US92343VDD38 | 2,625% Verizon Communications Inc. Reg.S. v.16(2026) | 10.000.000 | 0 | 10.000.000 | 91,5700 | 8.730.930,59 | 0,12 |
| US949746RT05 | 2,282% Wells Fargo & Co. FRN v.16(2021) | 250.000.000 | 0 | 250.000.000 | 102,0800 | 243.325.705,57 | 3,33 |
| US94974BGP94 | 3,550% Wells Fargo & Co. v.15(2025) | 20.550.000 | 60.650.000 | 10.000.000 | 99,3700 | 9.474.637,68 | 0,13 |
| US958102AJ47 | 7,375% Western Digital Corp. DL-Notes 2016(16/23) 144A | 7.000.000 | 0 | 7.000.000 | 110,5000 | 7.375.095,35 | 0,10 |
| US958102AK10 | 10,500% Western Digital Corporation 144A v.16(2024) | 19.000.000 | 12.000.000 | 7.000.000 | 118,3750 | 7.900.696,03 | 0,11 |
| US961214CW13 | 1,902% Westpac Banking Corporation FRN v.16(2021) | 19.000.000 | 0 | 19.000.000 | 100,9190 | 18.282.427,54 | 0,25 |
| US966837AE62 | 5,200% Whole Foods Market Inc. v.16(2025) | 40.000.000 | 0 | 40.000.000 | 105,7820 | 40.344.012,20 | 0,55 |
| US984121CL51 | 4,800% Xerox Corporation v.15(2035) | 44.872.000 | 54.178.000 | 165.994.000 | 91,7000 | 145.133.960,72 | 1,99 |
| US98420EAC93 | 4,450% XLIT Ltd. v.15(2025) | 250.000 | 43.150.000 | 60.050.000 | 99,2500 | 56.826.492,18 | 0,78 |
| | | | | | | 2.358.672.018,90 | 32,30 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 2.406.254.018,90 | 32,95 |
| Anleihen | | | | | | 3.784.501.254,87 | 51,80 |
| Investmentfondsanteile²⁾ | | | | | | | |
| Luxemburg | | | | | | | |
| LU1442371883 | JAB Consumer Fund SCA SICAR - C&T Co-Investment II Class A ³⁾ | USD 3.800 | 0 | 3.800 | 1.000,0000 | 3.623.188,41 | 0,05 |
| LU1333070875 | JAB Consumer Fund SCA SICAR - Global Consumer Brands ³⁾ | USD 100.000 | 0 | 100.000 | 1.035,5600 | 98.737.604,88 | 1,35 |
| LU1121643917 | JAB Consumer Fund SCA SICAR Class A1 ³⁾ | EUR 34.579 | 0 | 84.853 | 1.240,9200 | 105.295.236,27 | 1,44 |
| LU1121644055 | JAB Consumer Fund SCA SICAR Class A2 ³⁾ | EUR 4.777 | 0 | 11.677 | 1.228,7900 | 14.348.415,93 | 0,20 |
| LU1353125252 | Mellinckrodt 2 SICAV German Opportunities 1000-T | EUR 470 | 70 | 400 | 113.091,0400 | 45.236.416,00 | 0,62 |
| LU1088825655 | MPPM - Deutschland | EUR 0 | 2.450 | 3.000 | 12.397,7700 | 37.193.310,00 | 0,51 |
| | | | | | | 304.434.171,49 | 4,17 |
| Investmentfondsanteile²⁾ | | | | | | 304.434.171,49 | 4,17 |

25

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

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³⁾ Die Bewertung zum 31.12.2016 erfolgt auf Basis der letzt verfügbaren Anteilwerte der Investments zum 30.06.2016. Diese Bewertung unterliegt somit der Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für die Bewertung im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

26

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichts- zeitraum | Abgänge im Berichts- zeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|--|---|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------|----------|-------------------------|--------------------------------------|
| Zertifikate | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| DE000A1E0HR8 | Dte. Bank ETC Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060) | EUR | 675.000 | 0 | 675.000 | 108,2400 | 73.062.000,00 | 1,00 |
| DE000A0S9GB0 | Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp. | EUR | 4.400.000 | 0 | 4.400.000 | 35,4800 | 156.112.000,00 | 2,14 |
| DE000A0N62G0 | ETFS Metal Securities Ltd./Gold Unze 999 Zert. Perp. | EUR | 900.000 | 0 | 900.000 | 106,1800 | 95.562.000,00 | 1,31 |
| DE000A0LP781 | Gold Bullion Securities Ltd./AMEX Gold BUGS Index Zert. Perp. | EUR | 900.000 | 0 | 900.000 | 104,7600 | 94.284.000,00 | 1,29 |
| | | | | | | | 419.020.000,00 | 5,74 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 419.020.000,00 | 5,74 |
| Zertifikate | | | | | | | 419.020.000,00 | 5,74 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 5.142.609.962,38 | 70,44 |
| Terminkontrakte | | | | | | | | |
| Long-Positionen | | | | | | | | |
| CHF | | | | | | | | |
| Swiss Market Index Future März 2017 | | | 5.000 | 0 | 5.000 | | 7.927.235,58 | 0,11 |
| | | | | | | | 7.927.235,58 | 0,11 |
| EUR | | | | | | | | |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2017 | | | 9.250 | 0 | 9.250 | | 9.169.289,45 | 0,13 |
| | | | | | | | 9.169.289,45 | 0,13 |
| USD | | | | | | | | |
| CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2017 | | | 3.000 | 0 | 3.000 | | 169.956,00 | 0,00 |
| | | | | | | | 169.956,00 | 0,00 |
| Long-Positionen | | | | | | | 17.266.481,03 | 0,24 |
| Short-Positionen | | | | | | | | |
| USD | | | | | | | | |
| CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017 | | | 500 | 1.500 | -1.000 | | -1.069.972,83 | -0,01 |
| CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2017 | | | 2.750 | 4.250 | -1.500 | | -1.399.069,18 | -0,02 |
| | | | | | | | -2.469.042,01 | -0,03 |
| Short-Positionen | | | | | | | -2.469.042,01 | -0,03 |
| Terminkontrakte | | | | | | | 14.797.439,02 | 0,21 |
| Bankguthaben - Kontokorrent³⁾ | | | | | | | 1.838.696.264,06 | 25,18 |
| Bankverbindlichkeiten | | | | | | | -21.839.611,97 | -0,30 |
| Festgelder | | | | | | | 381.388.253,24 | 5,22 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | -53.247.932,02 | -0,75 |
| Netto-Fondsvermögen in EUR | | | | | | | 7.302.404.374,71 | 100,00 |

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

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³⁾ Der Fonds Ethna-AKTIV hat zum Stichtag 31. Dezember 2016 Barsicherheiten an die nachfolgenden Kontrahenten in folgender Höhe gestellt:

| | |
|---------------------------------------|-------------------|
| Citigroup Global Markets Ltd., London | EUR 17.862.930,00 |
| J.P. Morgan Securities PLC, London | EUR 33.710.000,00 |
| UBS AG, London | EUR 4.350.000,00 |

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | Kontrahent | | Währungsbetrag | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|---------|--|------------------|------------------|------------------|--------------------------------------|
| CHF/EUR | DZ PRIVATBANK S.A. | Währungskäufe | 298.475.000,00 | 278.227.806,09 | 3,81 |
| GBP/EUR | Citigroup Global Markets Ltd., London | Währungskäufe | 25.600.000,00 | 29.845.352,11 | 0,41 |
| GBP/EUR | DZ PRIVATBANK S.A. | Währungskäufe | 28.400.000,00 | 33.109.687,47 | 0,45 |
| GBP/EUR | Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London | Währungskäufe | 10.000.000,00 | 11.658.340,67 | 0,16 |
| GBP/EUR | UBS AG, London | Währungskäufe | 6.000.000,00 | 6.995.004,40 | 0,10 |
| USD/EUR | Citigroup Global Markets Ltd., London | Währungskäufe | 50.000.000,00 | 47.573.015,06 | 0,65 |
| USD/EUR | DZ PRIVATBANK S.A. | Währungskäufe | 87.095.000,00 | 82.722.377,84 | 1,13 |
| USD/EUR | J.P. Morgan Securities PLC, London | Währungskäufe | 50.000.000,00 | 47.573.015,06 | 0,65 |
| EUR/CHF | DZ PRIVATBANK S.A. | Währungsverkäufe | 1.500.000,00 | 1.398.246,78 | 0,02 |
| EUR/GBP | Citigroup Global Markets Ltd., London | Währungsverkäufe | 25.000.000,00 | 29.145.851,67 | 0,40 |
| EUR/GBP | DZ PRIVATBANK S.A. | Währungsverkäufe | 20.000.000,00 | 23.316.681,34 | 0,32 |
| EUR/GBP | J.P. Morgan Securities PLC, London | Währungsverkäufe | 25.000.000,00 | 29.145.851,67 | 0,40 |
| EUR/USD | Citigroup Global Markets Ltd., London | Währungsverkäufe | 850.000.000,00 | 808.683.912,53 | 11,07 |
| EUR/USD | DZ PRIVATBANK S.A. | Währungsverkäufe | 2.300.000,00 | 2.184.528,04 | 0,03 |
| EUR/USD | J.P. Morgan Securities PLC, London | Währungsverkäufe | 1.300.000.000,00 | 1.237.055.072,84 | 16,94 |
| EUR/USD | Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London | Währungsverkäufe | 300.000.000,00 | 285.438.090,38 | 3,91 |
| EUR/USD | UBS AG, London | Währungsverkäufe | 390.000.000,00 | 370.839.816,09 | 5,08 |
| EUR/ZAR | Citigroup Global Markets Ltd., London | Währungsverkäufe | 390.000.000,00 | 27.165.537,38 | 0,37 |
| EUR/ZAR | Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London | Währungsverkäufe | 100.000.000,00 | 6.965.522,41 | 0,10 |

27

Terminkontrakte

| | Bestand | Verpflichtungen EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|--|---------|------------------------|--------------------------------------|
| Long-Positionen | | | |
| CHF | | | |
| Swiss Market Index Future März 2017 | 5.000 | 379.796.944,86 | 5,20 |
| | | 379.796.944,86 | 5,20 |
| EUR | | | |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2017 | 9.250 | 301.642.500,00 | 4,13 |
| | | 301.642.500,00 | 4,13 |
| USD | | | |
| CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2017 | 3.000 | 281.378.718,54 | 3,85 |
| | | 281.378.718,54 | 3,85 |
| Long-Positionen | | 962.818.163,40 | 13,18 |
| Short-Positionen | | | |
| USD | | | |
| CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017 | -1.000 | -118.170.766,59 | -1,62 |
| CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2017 | -1.500 | -214.396.810,64 | -2,94 |
| | | -332.567.577,23 | -4,56 |
| Short-Positionen | | -332.567.577,23 | -4,56 |
| Terminkontrakte | | 630.250.586,17 | 8,62 |

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

Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

28 **Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016**

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

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|---|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Belgien | | | | |
| BE0003793107 | Anheuser-Busch InBev NV/S.A. | EUR | 550.000 | 550.000 |
| BE0003818359 | Galapagos N.V. | EUR | 185.000 | 185.000 |
| Cayman Inseln | | | | |
| KYG875721634 | Tencent Holdings Ltd. | HKD | 1.200.000 | 1.200.000 |
| Dänemark | | | | |
| DK0060094928 | DONG Energy A/S | DKK | 1.600.000 | 1.600.000 |
| DK0010268606 | Vestas Wind Systems AS | DKK | 700.000 | 700.000 |
| Deutschland | | | | |
| DE000BAY0017 | Bayer AG | EUR | 1.100.000 | 1.100.000 |
| DE000CBK1001 | Commerzbank AG | EUR | 1.000.000 | 7.000.000 |
| DE0007100000 | Daimler AG | EUR | 1.650.000 | 1.650.000 |
| DE0005878003 | DMG MORI SEIKI AG | EUR | 200.000 | 200.000 |
| DE0008019001 | Dte. Pfandbriefbank AG | EUR | 2.048.782 | 5.000.000 |
| DE0005557508 | Dte. Telekom AG | EUR | 3.700.000 | 3.700.000 |
| DE000A0Z2ZZ5 | Freenet AG | EUR | 1.600.000 | 1.600.000 |
| DE000HLAG475 | Hapag-Lloyd AG | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 |
| DE000A1PHFF7 | Hugo Boss AG | EUR | 110.000 | 110.000 |
| DE0006231004 | Infineon Technologies AG | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 |
| DE000KGX8881 | KION GROUP AG | EUR | 751.590 | 751.590 |
| DE0006599905 | Merck KGaA | EUR | 50.000 | 1.180.000 |
| DE0007493991 | Ströer SE & Co. KGaA | EUR | 500.000 | 500.000 |
| DE0007664039 | Volkswagen AG -VZ- | EUR | 200.000 | 200.000 |
| DE000ZAL1111 | Zalando SE | EUR | 350.000 | 350.000 |
| Frankreich | | | | |
| FR0000131104 | Banque Nationale de Paris Paribas S.A. | EUR | 84.818 | 3.000.000 |
| Großbritannien | | | | |
| GB0009252882 | GlaxoSmithKline Plc. | GBP | 1.400.000 | 1.400.000 |
| JE00B2QKY057 | Shire Plc. | GBP | 120.000 | 2.120.000 |
| GB00B1KJJ408 | Whitbread Plc. | GBP | 3.400.000 | 3.400.000 |
| GB00BYYK2V80 | Worldpay Group Plc. | GBP | 0 | 354.000 |

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016

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

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|---------------------------------------|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Irland | | | | |
| IE00BJ3V9050 | ENDO International Plc. | USD | 125.000 | 2.000.000 |
| IE00BTN1Y115 | Medtronic Plc. | USD | 500.000 | 500.000 |
| Israel | | | | |
| US8816242098 | Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR | USD | 1.100.000 | 1.100.000 |
| Kanada | | | | |
| CA0679011084 | Barrick Gold Corporation | USD | 1.500.000 | 1.500.000 |
| CA73755L1076 | Potash Corporation of Saskatchewan Inc. | USD | 1.000.000 | 1.000.000 |
| CA76131D1033 | Restaurant Brands International Inc. | USD | 100.000 | 6.150.000 |
| Liechtenstein | | | | |
| LI0010737216 | VP Bank AG | CHF | 77 | 644.534 |
| Niederlande | | | | |
| NL0000009165 | Heineken NV | EUR | 400.000 | 400.000 |
| NL0011031208 | Mylan NV | USD | 0 | 2.000.000 |
| NL0000009355 | Unilever NV | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 |
| Österreich | | | | |
| AT0000A18XM4 | AMS AG | CHF | 550.000 | 550.000 |
| Schweiz | | | | |
| CH0127480363 | Autoneum Holding AG | CHF | 3.000 | 3.000 |
| CH0210483332 | Cie Financière Richemont AG | CHF | 350.000 | 350.000 |
| CH0015536466 | Galenica AG | CHF | 24.000 | 24.000 |
| CH0012214059 | LafargeHolcim Ltd. | CHF | 903.208 | 903.208 |
| CH0012005267 | Novartis AG | CHF | 1.000.000 | 1.000.000 |
| CH0012032048 | Roche Holding AG Genussscheine | CHF | 850.000 | 850.000 |
| CH0014852781 | Swiss Life Holding AG | CHF | 90.000 | 1.320.000 |
| CH0244767585 | UBS Group AG | CHF | 0 | 1.150.000 |
| CH0011075394 | Zurich Insurance Group AG | CHF | 475.000 | 1.175.000 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| US0028241000 | Abbott Laboratories | USD | 800.000 | 800.000 |
| US00971T1016 | Akamai Technologies Inc. | USD | 700.000 | 700.000 |
| US0126531013 | Albemarle Corporation | USD | 450.000 | 450.000 |
| US0153511094 | Alexion Pharmaceuticals Inc. | USD | 150.000 | 150.000 |
| US09247X1019 | BlackRock Inc. -A- | USD | 0 | 100.000 |
| US09531U1025 | Blue Buffalo Pet Products Inc. | USD | 0 | 1.650.000 |
| US14040H1059 | Capital One Financial Corporation | USD | 1.000.000 | 1.000.000 |
| US14149Y1082 | Cardinal Health Inc. | USD | 300.000 | 700.000 |
| US1510201049 | Celgene Corporation | USD | 400.000 | 400.000 |
| US1567821046 | Cerner Corporation | USD | 1.400.000 | 2.400.000 |
| US1696561059 | Chipotle Mexican Grill Inc. | USD | 110.000 | 110.000 |
| US23918K1088 | DaVita Inc. | USD | 250.000 | 250.000 |
| US25470F1049 | Discovery Communications Inc. -A- | USD | 1.400.000 | 1.400.000 |
| US2566771059 | Dollar General Corporation -NEW- | USD | 250.000 | 250.000 |
| US26138E1091 | Dr. Pepper Snapple Group Inc. | USD | 100.000 | 100.000 |
| US5324571083 | Eli Lilly & Co. | USD | 550.000 | 550.000 |
| US30303M1027 | Facebook Inc. | USD | 200.000 | 200.000 |
| US30241L1098 | Fei Co. | USD | 0 | 625.000 |
| US35671D8570 | Freeport-McMoRan Copper Inc. | USD | 2.000.000 | 2.000.000 |
| US3755581036 | Gilead Sciences Inc. | USD | 1.750.000 | 4.500.000 |
| US38141G1040 | Goldman Sachs Group Inc. | USD | 300.000 | 300.000 |

29

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016

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

30

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|-------------------------------------|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| US4052171000 | Hain Celestial Group Inc. | USD | 700.000 | 700.000 |
| US4180561072 | Hasbro Inc. | USD | 434.400 | 434.400 |
| US4523271090 | Illumina Inc. | USD | 750.000 | 750.000 |
| US4581401001 | Intel Corporation | USD | 1.375.000 | 1.375.000 |
| US46625H1005 | JPMorgan Chase & Co. | USD | 1.950.000 | 2.450.000 |
| US5007541064 | Kraft Heinz Co., The | USD | 75.000 | 2.850.000 |
| US5128071082 | Lam Research Corporation | USD | 700.000 | 700.000 |
| US59156R1086 | MetLife Inc. | USD | 0 | 2.450.000 |
| US6092071058 | Mondelez International Inc. | USD | 2.084.260 | 9.200.000 |
| US61166W1018 | Monsanto Co. | USD | 1.150.000 | 1.150.000 |
| US61945C1036 | Mosaic Co. | USD | 400.000 | 400.000 |
| US6541061031 | Nike Inc. | USD | 1.400.000 | 1.400.000 |
| US68389X1054 | Oracle Corporation | USD | 0 | 2.000.000 |
| US7134481081 | PepsiCo Inc. | USD | 1.400.000 | 2.100.000 |
| US7170811035 | Pfizer Inc. | USD | 500.000 | 7.500.000 |
| US7443201022 | Prudential Financial Inc. | USD | 0 | 1.600.000 |
| US7565771026 | Red Hat Inc. | USD | 0 | 750.000 |
| US7782961038 | Ross Stores Inc. | USD | 500.000 | 500.000 |
| US81211K1007 | Sealed Air Corporation | USD | 200.000 | 200.000 |
| US8190471016 | Shake Shack Inc. | USD | 1.200.000 | 1.200.000 |
| US8552441094 | Starbucks Corporation | USD | 3.300.000 | 3.300.000 |
| US8716071076 | Synopsys Inc. | USD | 100.000 | 660.000 |
| US8807701029 | Teradyne Inc. | USD | 1.600.000 | 1.600.000 |
| US7415034039 | The Priceline Group Inc. | USD | 20.000 | 85.000 |
| US7427181091 | The Procter & Gamble Co. | USD | 2.100.000 | 5.700.000 |
| US8865471085 | Tiffany & Co. | USD | 45.000 | 1.600.000 |
| US90184L1026 | Twitter Inc. | USD | 550.000 | 550.000 |
| US9029733048 | U.S. Bancorp | USD | 0 | 500.000 |
| US9120081099 | US Foods Holding Corporation | USD | 2.050.000 | 2.050.000 |
| US92826C8394 | VISA Inc. | USD | 1.600.000 | 2.600.000 |
| US9314271084 | Walgreens Boots Alliance Inc. | USD | 100.000 | 3.650.000 |
| US2546871060 | Walt Disney Co. | USD | 400.000 | 400.000 |
| US9662441057 | WhiteWave Foods Co. | USD | 346.338 | 2.500.000 |
| US9668371068 | Whole Foods Market Inc. | USD | 500.000 | 500.000 |
| US88579Y1010 | 3M Co. | USD | 500.000 | 500.000 |
| Anleihen | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| CHF | | | | |
| CH0130249581 | 7,000 % SRLEV NV Fix-to-Float Perp. | | 0 | 5.000.000 |
| EUR | | | | |
| NL0000168714 | 6,000 % Achmea BV EMTN FRN Perp. | | 0 | 65.106.000 |
| DE0001141596 | 2,000 % Bundesrepublik Deutschland S.159 v.11(2016) | | 0 | 325.000.000 |
| XS0495973470 | 5,250 % Glencore Finance Europe S.A. v.10(2017) | | 0 | 5.000.000 |
| XS0250742896 | 5,250 % Kommunal Landespensionskasse EMTN FRN Perp. | | 200.000 | 22.700.000 |
| DE000A1RET15 | 0,875 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.12(2017) | | 0 | 150.000.000 |
| DE000A1R07X9 | 0,875 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.14(2019) | | 0 | 300.000.000 |
| XS0408623311 | 13,000 % Lloyds TSB Bank Plc. EMTN Perp. | | 0 | 13.972.000 |
| XS0218638236 | 4,385 % Lloyds TSB Bank Plc. FRN Perp. | | 1.396.000 | 14.972.000 |
| NL0010200606 | 1,250 % Niederlande v.12(2018) | | 0 | 100.000.000 |
| XS1405780617 | 1,875 % PerkinElmer Inc. v.16(2026) | | 9.000.000 | 9.000.000 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016

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

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|--------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| GBP | | | |
| XS0125686229 | 7,281 % Bank of Scotland Plc. LS-FLR Nts v.01 Perp. | 2.000.000 | 2.000.000 |
| USD | | | |
| XS0896113007 | 7,000 % Aberdeen Asset Management Plc. Perp. | 0 | 50.000.000 |
| US037833BU32 | 2,850 % Apple Inc. Green Bond v.16(2023) | 50.000.000 | 50.000.000 |
| US056752AG38 | 4,125 % Baidu Inc. v.15(2025) | 20.000.000 | 20.000.000 |
| GB0000779529 | 1,250 % Barclays Bank Plc. FRN Perp. | 15.000.000 | 15.000.000 |
| GB0000777705 | 1,500 % Barclays Bank Plc. FRN Perp. | 4.000.000 | 4.000.000 |
| GB0000784164 | 1,188 % Barclays Overseas Inv. Co. FRN Perp. | 15.000.000 | 15.000.000 |
| US172967HL89 | 1,198 % Citigroup Inc. FRN v.14(2017) | 10.000.000 | 10.000.000 |
| US126650CC26 | 4,000 % CVS Caremark Corporation v.13(2023) | 40.000.000 | 40.000.000 |
| XS1173952273 | 0,983 % Development Bank of Japan FRN v.15(2020) | 15.000.000 | 15.000.000 |
| XS0456513711 | 10,250 % Fürstenberg Capital International S.a.r.l. & Co. SECS FRN Perp. | 0 | 15.000.000 |
| XS1213834978 | 4,250 % Hikma Pharmaceuticals Plc. Reg.S. v.15(2020) | 200.000 | 24.200.000 |
| US46625HRV41 | 2,950 % JPMorgan Chase & Co. v.16(2026) | 15.000.000 | 15.000.000 |
| GB0005232391 | 0,981 % Lloyds Bank PLC FRN Perp. | 5.000.000 | 5.000.000 |
| US60687YAG44 | 2,839 % Mizuho Financial Group Inc. v.16(2026) | 20.000.000 | 20.000.000 |
| XS1055787680 | 6,250 % Norddte. Landesbank Reg.S. S.1748 v.14(2024) | 4.600.000 | 39.600.000 |
| US68389XBM65 | 2,650 % Oracle Corporation v.16(2026) | 30.000.000 | 30.000.000 |
| XS1242956966 | 5,500 % Pershing Square Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2022) | 1.750.000 | 76.000.000 |
| US731011AU68 | 3,250 % Polen v.16(2026) | 25.000.000 | 25.000.000 |
| XS1266660122 | 6,000 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025) | 600.000 | 60.800.000 |
| US87927YAA01 | 5,303 % Telecom Italia S.p.A. S.144A v.14(2024) | 0 | 50.000.000 |
| US88032XAD66 | 3,800 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2025) | 30.000.000 | 30.000.000 |
| US842587CW55 | 4,250 % The Southern Company v.16(2036) | 15.000.000 | 15.000.000 |
| US25468PCW41 | 2,350 % The Walt Disney Co. v.12(2022) | 20.000.000 | 20.000.000 |
| US887317AD78 | 6,500 % Time Warner Inc. v.06(2036) | 10.000.000 | 10.000.000 |
| US912828R366 | 1,625 % Vereinigte Staaten v. Amerika v.16(2026) | 95.000.000 | 95.000.000 |
| US912828RC60 | 2,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.11(2021) | 350.000.000 | 350.000.000 |
| US912828RR30 | 2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.11(2021) | 350.000.000 | 350.000.000 |
| US912828UJ76 | 0,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2018) | 125.000.000 | 125.000.000 |
| US912828UV05 | 1,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2020) | 75.000.000 | 75.000.000 |
| US912828VA58 | 1,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2020) | 75.000.000 | 75.000.000 |
| US912828WN60 | 2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2021) | 350.000.000 | 350.000.000 |
| US912828B584 | 2,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2021) | 350.000.000 | 350.000.000 |
| US912828G872 | 2,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2021) | 175.000.000 | 175.000.000 |
| US912828D564 | 2,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2024) | 150.000.000 | 150.000.000 |
| US912828N480 | 1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020) | 275.000.000 | 275.000.000 |
| US912828M987 | 1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020) | 275.000.000 | 275.000.000 |
| US912828L658 | 1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020) | 50.000.000 | 50.000.000 |
| US912828L997 | 1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020) | 50.000.000 | 50.000.000 |
| US912828M565 | 2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2025) | 210.000.000 | 210.000.000 |
| US912828P469 | 1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2026) | 200.000.000 | 200.000.000 |
| US92978AAA07 | 5,570 % Wachovia Capital Trust FRN Perp. | 0 | 134.550.000 |
| US984121CB79 | 6,750 % Xerox Corporation v.09(2039) | 10.000.000 | 10.000.000 |
| ZAR | | | |
| XS1072624072 | 8,250 % Europäische Investitionsbank v.14(2021) | 250.000.000 | 250.000.000 |
| XS0848049838 | 6,000 % European Investment Bank EMTN v.12(2019) | 250.000.000 | 250.000.000 |

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016

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

32

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|---|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | |
| EUR | | | |
| XS1061642317 | 7,250 % Altice NV Reg.S. v.14(2022) | 17.000.000 | 17.000.000 |
| XS1117300241 | 6,250 % Altice NV Reg.S. v.15(2025) | 1.100.000 | 51.900.000 |
| XS1205619288 | 4,500 % VRX Escrow Corporation Reg.S. v.15(2023) | 5.000.000 | 5.000.000 |
| USD | | | |
| US002824BB55 | 2,950 % Abbott Laboratories v.15(2025) | 37.500.000 | 37.500.000 |
| US00724FAC59 | 3,250 % Adobe Systems Inc. v.15(2025) | 15.000.000 | 15.000.000 |
| US01609WAP77 | 3,125 % Alibaba Group Holding Ltd. v. 14(2021) | 0 | 45.000.000 |
| US023135AP19 | 4,800 % Amazon.com Inc. v.14(2034) | 100.000 | 17.600.000 |
| US025816BD05 | 2,650 % American Express Co. v.13(2022) | 25.000.000 | 25.000.000 |
| US031162BY57 | 3,125 % Amgen Inc. v.15(2025) | 5.000.000 | 30.350.000 |
| US035242AP13 | 3,650 % Anheuser-Busch InBev Finance Inc v.16(2026) | 10.000.000 | 10.000.000 |
| US94973VBA44 | 3,300 % Anthem Inc. v.12(2023) | 15.000.000 | 15.000.000 |
| US037833BY53 | 3,250 % Apple Inc. v.16(2026) | 15.000.000 | 15.000.000 |
| US037833BW97 | 4,500 % Apple Inc. v.16(2036) | 20.000.000 | 20.000.000 |
| US06051GFB05 | 4,125 % Bank of America Corporation v.14(2024) | 5.000.000 | 5.000.000 |
| US07556QBJ31 | 0,000 % Beazer Homes USA Inc. 144A v.16(2022) | 1.000.000 | 1.000.000 |
| US09062XAF06 | 4,050 % Biogen Inc. v.15(2025) | 50.000 | 25.050.000 |
| US09247XAL55 | 3,500 % BlackRock Inc. v.14(2024) | 20.000.000 | 20.000.000 |
| US1248EPBG71 | 5,375 % CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corporation 144A v.15(2025) | 0 | 60.000.000 |
| US161175AU86 | 6,384 % Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 144A v.15(2035) | 40.000.000 | 40.000.000 |
| US161175AN44 | 6,384 % Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital Co. v.15(2035) | 0 | 110.000.000 |
| US161175AM60 | 4,908 % Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital Co. 114A v.15(2025) | 0 | 67.000.000 |
| US17275RBD35 | 2,200 % Cisco Systems Inc. v.16(2021) | 20.000.000 | 20.000.000 |
| US17275RBE18 | 2,600 % Cisco Systems Inc. v.16(2023) | 15.000.000 | 15.000.000 |
| US189754AA23 | 4,250 % Coach Inc. v.15(2025) | 50.000 | 50.100.000 |
| US191216BS87 | 2,875 % Coca-Cola Co. v.15(2025) | 10.000.000 | 10.000.000 |
| US20826FAF36 | 4,150 % ConocoPhillips Co. v.14(2034) | 3.000.000 | 3.000.000 |
| US23918KAR95 | 5,000 % DaVita HealthCare Partners Inc. v.15(2025) | 300.000 | 75.650.000 |
| US29273EAC21 | 6,000 % Endo Finance Ltd. S144A v.15(2023) | 5.000.000 | 5.000.000 |
| US29273EAA64 | 6,000 % Endo Ltd./Finance LLC/Finco Inc. 144A v.15(2025) | 4.000.000 | 54.000.000 |
| US30212PAJ49 | 4,500 % Expedia Inc. v.14(2024) | 50.000 | 30.140.000 |
| US31428XBF24 | 3,250 % FedEx Corporation v.16(2026) | 15.000.000 | 15.000.000 |
| US31562QAF46 | 5,250 % Fiat Chrysler Automobiles NV v.15(2023) | 3.200.000 | 79.600.000 |
| US31620MAM82 | 3,875 % Fidelity National Information Services Inc. v.14(2024) | 0 | 7.900.000 |
| US31620MAQ96 | 4,500 % Fidelity National Information Services Inc. v.15(2022) | 100.000 | 20.650.000 |
| US31620MAR79 | 5,000 % Fidelity National Information Services Inc. v.15(2025) | 0 | 5.000.000 |
| US35804GAK40 | 4,500 % Fresenius US Finance II Inc. 144A v.15(2023) | 0 | 19.000.000 |
| US375558AZ68 | 3,500 % Gilead Sciences Inc. v.14(2025) | 10.000.000 | 10.000.000 |
| USC98874AB39 | 5,800 % Glencore Finance (Canada) Ltd. Reg.S. v.06(2016) | 0 | 15.000.000 |
| USC98874AG26 | 3,600 % Glencore Finance (Canada) Ltd. Reg.S. v.11(2017) | 0 | 16.000.000 |
| US98417EAB65 | 5,800 % Glencore Finance (Canada) Ltd. 144A v.06(2016) | 0 | 8.000.000 |
| XS1218432349 | 4,000 % Glencore Funding LLC Reg.S. v.15(2025) | 5.000.000 | 5.000.000 |
| US42824CAL37 | 4,400 % Hewlett Packard Enterprise Co. S.144A v.15(2022) | 31.200.000 | 31.200.000 |
| US437076BM30 | 3,000 % Home Depot Inc. v.16(2026) | 21.000.000 | 21.000.000 |
| US451102BF38 | 5,875 % Icahn Enterprises LP / Finance Corporation v.14(2022) | 650.000 | 106.950.000 |
| US458140AM21 | 2,700 % Intel Corporation v.12(2022) | 10.000.000 | 10.000.000 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016

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

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|--------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| USD (Fortsetzung) | | | |
| US458140AS90 | 3,700 % Intel Corporation v.15(2025) | 10.000.000 | 10.000.000 |
| US45866FAD69 | 3,750 % Intercontinental Exchange Inc. v.15(2025) | 30.000.000 | 30.000.000 |
| US459200JG74 | 3,450 % International Business Machines Corporation v.16(2026) | 10.000.000 | 10.000.000 |
| US478160BT00 | 2,050 % Johnson & Johnson v.16(2023) | 11.000.000 | 11.000.000 |
| USU24478AB29 | 6,875 % KCG Holdings Inc. Reg.S. v.15(2020) | 200.000 | 30.330.000 |
| US487836BP25 | 3,250 % Kellogg Co. Reg.S. v.16(2026) | 20.000.000 | 20.000.000 |
| US496902AN77 | 5,950 % Kinross Gold Corporation Reg.S. v.15(2024) | 9.550.000 | 40.000.000 |
| US50077LAD82 | 3,000 % Kraft Heinz Foods Co. v.16(2026) | 10.000.000 | 10.000.000 |
| US50077LAC00 | 3,000 % Kraft Heinz Foods Co. 144A v.16(2026) | 10.000.000 | 10.000.000 |
| US50077LAA44 | 4,375 % Kraft Heinz Foods Co. 144A v.16(2046) | 10.000.000 | 10.000.000 |
| US512807AP34 | 3,900 % Lam Research Corporation v.16(2026) | 35.000.000 | 35.000.000 |
| US55608XAB38 | 4,875 % Macquarie Bank Ltd. 144A v.15(2025) | 0 | 15.000.000 |
| US561233AC14 | 5,500 % Mallinckrodt International Finance S.A./Mallinckrodt CB LLC 144A v.15(2025) | 0 | 75.000.000 |
| US58013MEY66 | 3,700 % McDonald's Corporation v.15(2026) | 40.000.000 | 40.000.000 |
| US58013MEZ32 | 4,700 % McDonald's Corporation v.15(2035) | 20.000.000 | 20.000.000 |
| US580645AH29 | 4,000 % McGraw Hill Financial Inc. v.15(2025) | 5.000.000 | 25.000.000 |
| US594918BH60 | 2,650 % Microsoft Corporation v.15(2022) | 20.000.000 | 20.000.000 |
| US594918BB90 | 2,700 % Microsoft Corporation v.15(2025) | 21.000.000 | 21.000.000 |
| USJ4599LAJ10 | 2,632 % Mizuho Financial Group Inc. Reg.S. v.16(2021) | 20.000.000 | 20.000.000 |
| US609207AB14 | 4,000 % Mondelez International Inc. v.14(2024) | 10.000.000 | 10.000.000 |
| US55354GAA85 | 5,250 % MSCI Inc. 144A v.14(2024) | 0 | 30.000.000 |
| US55354GAD25 | 4,750 % MSCI Inc. 144A v.16(2026) | 2.500.000 | 2.500.000 |
| US64110LAK26 | 5,875 % Netflix Inc. 144A v.15(2025) | 0 | 50.000.000 |
| US651229AV81 | 3,850 % Newell Brands Inc. v.16(2023) | 26.000.000 | 26.000.000 |
| US651229AX48 | 5,375 % Newell Brands Inc. v.16(2036) | 5.000.000 | 5.000.000 |
| USF6627WAB93 | 6,000 % Numericable-SFR S.A. Reg.S. v.14(2022) | 800.000 | 22.400.000 |
| USF6627WAC76 | 6,250 % Numericable-SFR S.A. Reg.S. v.14(2024) | 1.200.000 | 22.000.000 |
| USG6710EAQ38 | 5,250 % Odebrecht Finance Ltd. Reg.S. v.14(2029) | 7.500.000 | 7.500.000 |
| USG6710EAP54 | 4,375 % Odebrecht Finance Ltd. v.13(2025) | 2.500.000 | 2.500.000 |
| US68389XAU90 | 3,400 % Oracle Corporation v.14(2024) | 35.000.000 | 35.000.000 |
| US71647NAN93 | 6,850 % Petrobras Global Finance B.V. v.15(2115) | 0 | 15.000.000 |
| US747525AF05 | 3,450 % Qualcomm Inc. v.15(2025) | 20.000.000 | 20.000.000 |
| US74927PAA75 | 6,425 % RBS Capital Trust Fix-to-Float Perp. | 2.316.000 | 2.316.000 |
| USU7787RAG66 | 1,447 % SABMiller Holdings Inc. Reg.S. FRN v.13(2018) | 3.500.000 | 3.500.000 |
| US85207UAH86 | 7,125 % Sprint Corporation v.14(2024) | 10.000.000 | 10.000.000 |
| US85207UAJ43 | 7,625 % Sprint Corporation v.15(2025) | 30.000.000 | 30.000.000 |
| US790849AJ26 | 3,250 % St Jude Medical Inc. v.13(2023) | 14.000.000 | 14.000.000 |
| US85771PAN24 | 3,700 % Statoil ASA v.13(2024) | 25.000.000 | 25.000.000 |
| US163851AA61 | 6,625 % The Chemours Co. 144A v.15(2023) | 0 | 20.000.000 |
| US883556BF82 | 4,150 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.13(2024) | 5.000.000 | 5.000.000 |
| US883556BN17 | 3,000 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.16(2023) | 15.000.000 | 15.000.000 |
| US887228AA20 | 5,750 % Time Inc. S.144A v.14(2022) | 20.000.000 | 20.000.000 |
| US87264AAE55 | 6,836 % T-Mobile USA Inc. v.13(2023) | 250.000 | 40.300.000 |
| US87264AAJ43 | 6,500 % T-Mobile USA Inc. v.13(2024) | 420.000 | 90.620.000 |
| US87264AAN54 | 6,375 % T-Mobile USA Inc. v.14(2025) | 522.000 | 61.080.000 |
| US897050AB62 | 6,375 % Tronox Finance LLC v.13(2020) | 16.000.000 | 16.000.000 |
| US911365BC77 | 4,625 % United Rentals North America Inc. v.15(2023) | 250.000 | 18.250.000 |
| US91324PCH38 | 2,875 % UnitedHealth Group Inc. v.14(2021) | 20.000.000 | 20.000.000 |
| US91324PCV22 | 3,100 % UnitedHealth Group Inc. v.16(2026) | 20.000.000 | 20.000.000 |
| US91911KAE29 | 5,500 % Valeant Pharmaceuticals International Inc. 144A v.15(2023) | 0 | 70.000.000 |

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016

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

34

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|---|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| USD (Fortsetzung) | | | | |
| US92343EAH53 | 5,250 % Verisign Inc. v.15(2025) | | 0 | 50.000.000 |
| US92676XAA54 | 8,500 % Viking Cruises Ltd. 144A v.12(2022) | | 5.000.000 | 5.000.000 |
| USG9372GAG31 | 5,500 % Virgin Media Secured Fin. Reg.S. Plc. v.14(2025) | | 0 | 35.000.000 |
| US92826CAC64 | 2,800 % VISA Inc. v.15(2022) | | 50.000.000 | 50.000.000 |
| US92826CAD48 | 3,150 % VISA Inc. v.15(2025) | | 20.000.000 | 20.000.000 |
| US91831AAB70 | 5,875 % VRX Escrow Corporation 144A v.15(2023) | | 50.000.000 | 50.000.000 |
| US91831AAC53 | 6,125 % VRX Escrow Corporation 144A v.15(2025) | | 15.000.000 | 15.000.000 |
| US931427AH10 | 3,800 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2024) | | 10.000.000 | 10.000.000 |
| US931427AQ19 | 3,450 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.16(2026) | | 10.000.000 | 10.000.000 |
| USU96710AA34 | 5,200 % Whole Foods Market Inc. Reg.S. v.15(2025) | | 10.000.000 | 10.000.000 |
| US966837AD89 | 5,200 % Whole Foods Market Inc. 144A v.15(2025) | | 30.000.000 | 30.000.000 |
| USU98737AC03 | 4,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2025) | | 4.500.000 | 108.400.000 |
| US98956PAF99 | 3,550 % Zimmer Holdings Inc. v.15(2025) | | 20.000.000 | 20.000.000 |
| US98978VAB99 | 3,250 % Zoetis Inc. v.13(2023) | | 10.000.000 | 10.000.000 |
| US98978VAK98 | 4,500 % Zoetis Inc. v.15(2025) | | 0 | 1.000.000 |
| Investmentfondsanteile ¹⁾ | | | | |
| Deutschland | | | | |
| DE000A14N5Q3 | Nova Steady Healthcare | EUR | 0 | 20 |
| Luxemburg | | | | |
| LU0914398671 | Mellinckrodt 2-Smart Cap German Opportunities | EUR | 0 | 4.200 |
| Zertifikate | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Großbritannien | | | | |
| GB00B0CTWC01 | ETFS Oil Securities Ltd./Brent 1 mth Oil Index Zert.v.06 Perp. | USD | 1.500.000 | 1.500.000 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| GB00B15KXV33 | ETFS Commodity Securities Ltd./DJ-UBS Crude Oil Sub Total Return Index (USD) Zert. Perp. | USD | 4.500.000 | 4.500.000 |
| Optionen | | | | |
| EUR | | | | |
| | Call on Banque Nationale de Paris Paribas S.A. März 2016/43,00 | | 5.000 | 5.000 |
| | Put on AXA S.A. Dezember 2016/17,00 | | 20.000 | 20.000 |
| | Put on AXA S.A. September 2016/17,00 | | 20.000 | 20.000 |
| | Put on AXA S.A. September 2016/20,00 | | 20.000 | 20.000 |
| | Put on Banque Nationale de Paris Paribas S.A. März 2016/40,00 | | 5.000 | 5.000 |
| USD | | | | |
| | Call on Amazon.com Inc. November 2016/800,00 | | 500 | 500 |
| | Call on Gilead Sciences Inc. August 2016/95,00 | | 4.000 | 4.000 |
| | Call on Procter & Gamble Co. Dezember 2016/85,00 | | 10.000 | 10.000 |
| | Call on Tiffany & Co. August 2016/70,00 | | 5.000 | 5.000 |
| | Put on Allergan Plc. August 2016/270,00 | | 2.500 | 2.500 |
| | Put on Apple Inc. August 2016/95,00 | | 2.500 | 2.500 |
| | Put on EUR/USD Juli 2016/1,1000 | | 200.000.000 | 200.000.000 |
| | Put on EUR/USD Juli 2016/1,1200 | | 200.000.000 | 200.000.000 |
| | Put on EUR/USD Juli 2016/1,1200 | | 200.000.000 | 200.000.000 |
| | Put on Gilead Sciences Inc. August 2016/80,00 | | 4.627 | 4.627 |

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016

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

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|--------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| USD (Fortsetzung) | | | |
| | Put on Gilead Sciences Inc. Mai 2016/95,00 | 5.000 | 5.000 |
| | Put on Johnson & Johnson Juli 2016/100,00 | 4.500 | 4.500 |
| | Put on Microsoft Corporation Juli 2016/50,00 | 5.000 | 5.000 |
| | Put on Priceline Group Inc. März 2016/1.200,00 | 250 | 250 |
| | Put on Procter & Gamble Co. Mai 2016/80,00 | 10.000 | 10.000 |
| | Put on S&P 500 Index August 2016/2.050,00 | 3.500 | 3.500 |
| | Put on S&P 500 Index November 2016/2.000,00 | 7.000 | 7.000 |
| | Put on S&P 500 Index Oktober 2016/2.000,00 | 5.000 | 5.000 |
| | Put on S&P 500 Index Oktober 2016/2.000,00 | 5.000 | 5.000 |
| | Put on S&P 500 Index September 2016/2.000,00 | 6.000 | 6.000 |
| | Put on Tiffany & Co. August 2016/55,00 | 2.000 | 2.000 |
| Terminkontrakte | | | |
| CHF | | | |
| | Swiss Market Index Future Juni 2016 | 3.200 | 3.200 |
| | Swiss Market Index Future März 2016 | 3.300 | 3.300 |
| EUR | | | |
| | DAX Performance-Index Future Dezember 2016 | 3.075 | 3.075 |
| | DAX Performance-Index Future Dezember 2016 | 1.500 | 1.500 |
| | DAX Performance-Index Future Juni 2016 | 1.500 | 1.500 |
| | DAX Performance-Index Future Juni 2016 | 500 | 500 |
| | DAX Performance-Index Future März 2016 | 2.700 | 2.700 |
| | DAX Performance-Index Future September 2016 | 6.000 | 6.000 |
| | DAX Performance-Index Future September 2016 | 2.350 | 2.350 |
| | Dow Jones Stoxx 600 Banks Index Future März 2016 | 1.000 | 1.000 |
| | EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2016 | 3.066 | 3.066 |
| | EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2016 | 3.000 | 3.000 |
| | EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2016 | 60.473 | 60.473 |
| | EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2016 | 10.500 | 10.500 |
| | EUREX EURO STOXX 50 Index Future März 2016 | 19.500 | 19.500 |
| | EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016 | 1.000 | 1.000 |
| | EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017 | 2.000 | 2.000 |
| | EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017 | 2.000 | 2.000 |
| | EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017 | 2.000 | 2.000 |
| | LIFFE 3MO Euribor Future Dezember 2016 | 45.000 | 0 |
| | 10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2016 | 1.025 | 1.025 |
| | 10YR Euro-BTP 6% Future März 2017 | 500 | 500 |
| USD | | | |
| | CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016 | 17.500 | 17.500 |
| | CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016 | 1.600 | 1.600 |
| | CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2016 | 3.000 | 3.000 |
| | CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017 | 1.500 | 1.500 |
| | CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2016 | 4.000 | 4.000 |
| | CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2016 | 3.000 | 3.000 |
| | CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2016 | 2.000 | 2.000 |
| | CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2016 | 400 | 400 |
| | CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2016 | 1.000 | 1.000 |
| | CBT 20YR US T-Bond 6% Future September 2016 | 2.950 | 2.950 |
| | CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2016 | 5.300 | 5.300 |
| | CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2016 | 16.619 | 16.619 |

35

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016

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

36

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|--------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| USD (Fortsetzung) | | | |
| | CME E-Mini S&P 500 Index Future März 2016 | 21.195 | 21.195 |
| | CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2016 | 5.000 | 5.000 |
| | CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2016 | 3.000 | 3.000 |
| | CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2016 | 7.000 | 7.000 |
| | CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2016 | 1.000 | 1.000 |
| | CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2016 | 20.900 | 20.900 |
| | CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2016 | 10.000 | 10.000 |
| | CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2016 | 1.750 | 1.750 |
| | CME 3MO Euro-Dollar Future Dezember 2016 | 79.000 | 149.000 |
| | US Long Bond Future März 2016 | 5.500 | 2.500 |

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2016 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|-----------------------|---------|-----|----------|
| Australischer Dollar | EUR 1 = | AUD | 1,4538 |
| Britisches Pfund | EUR 1 = | GBP | 0,8576 |
| Dänische Krone | EUR 1 = | DKK | 7,4331 |
| Hongkong Dollar | EUR 1 = | HKD | 8,1333 |
| Japanischer Yen | EUR 1 = | JPY | 122,1118 |
| Norwegische Krone | EUR 1 = | NOK | 9,0765 |
| Russischer Rubel | EUR 1 = | RUB | 63,5558 |
| Schwedische Krone | EUR 1 = | SEK | 9,5629 |
| Schweizer Franken | EUR 1 = | CHF | 1,0736 |
| Südafrikanischer Rand | EUR 1 = | ZAR | 14,3109 |
| US-Dollar | EUR 1 = | USD | 1,0488 |



Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2016

37

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 13. Oktober 2016 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 Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

38 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 sonstige 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 sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt, oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing 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 Devisenkurs 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.

7. Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

ESMA - Initial Margin / Variation Margin zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2016

| Fondsname | Kontrahent | Initial Margin | Variation Margin |
|-------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Ethna-AKTIV | DZ PRIVATBANK S.A. | EUR 44.997.154,17 | EUR -10.001.789,45 |
| Ethna-AKTIV | DZ PRIVATBANK S.A. | USD 17.500.000,00 | USD -2.969.548,35 |
| Ethna-AKTIV | DZ PRIVATBANK S.A. | CHF 0,00 | CHF -9.669.319,75 |

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

3.) Besteuerung

39

Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. Taxe d'abonnement in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Die 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.

Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist. Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen am Investmentfonds beim Anleger

Zum 1. Januar 2015 wurde die Vereinbarung der EU-Mitgliedstaaten zum automatischen Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen, im Rahmen der Richtlinie 2003/48/EG vom Großherzogtum Luxemburg umgesetzt. Damit wurde die bisherige Regelung – eine Besteuerung an der Quelle (35 % der Zinszahlung) anstelle des Informationsaustauschs – für die sich die luxemburgische Regierung als Übergangslösung entschieden hatte, hinfällig. Seit dem 1. Januar werden Informationen über die Zinsbeträge, die von den luxemburgischen Banken unmittelbar an natürliche Personen gezahlt werden, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaustausch fand im Jahr 2016 statt und bezog sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolgedessen wurde das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35 % auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften. Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2006 unter Bezugnahme auf das luxemburgische Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 10% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen. Gleichzeitig wurde im Großherzogtum Luxemburg die Vermögensteuer abgeschafft.

Es wird den Anteilhabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger:

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im Bundesanzeiger www.bundesanzeiger.de unter dem Bereich „Kapitalmarkt - Besteuerungsgrundlagen“ zum Abruf zur Verfügung gestellt.

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.) Transaktionskosten

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

7.) Total Expense Ratio (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende BVI-Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NFV *)}} \times 100$$

40

* NFV = Netto-Fondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

8.) Laufende Kosten

Bei den „laufenden Kosten“ handelt es sich um eine Kennzahl, die nach Artikel 10 Absatz 2 Buchstabe b) der Verordnung (EU) Nr. 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 zur Durchführung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments ermittelt wurde.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr mit Kosten belastet wurde. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsgebühr und der Verwahrstellenvergütung sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen etwaigen erfolgsabhängigen Vergütungen (Performance Fee). Die Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres aus. Bei Investmentfonds, die zu mehr als 20 % in andere Fondsprodukte/Zielfonds investieren, werden zusätzlich die Kosten der Zielfonds berücksichtigt – etwaige Einnahmen aus Retrozessionen (Bestandspflegeprovisionen) für diese Produkte werden aufwandsmindernd gegengerechnet.

9.) Rückerstattung einer Anlageberatervergütung

Um eine Kaskadierung der Gebühren der gruppeneigenen Fonds auszuschließen, hat der Verwaltungsrat der Mellinckrodt 2 SICAV am 30. September 2010 beschlossen, den Anteil der Anlageberatervergütung des auf den Ethna-AKTIV entfallenen Investitionsanteils dem Fonds zurückzuerstatten.

10.) Ertragsausgleich

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

11.) Risikomanagement

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach:

Bei der Methode Commitment Approach werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor⁴¹ verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

Relativer VaR-Ansatz:

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

Absoluter VaR-Ansatz:

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegt der Ethna-AKTIV folgendem Risikomanagementverfahren:

| OGAW | Angewendetes Risikomanagementverfahren |
|-------------|--|
| Ethna-AKTIV | VaR absolut |

Absoluter VaR-Ansatz für Ethna-AKTIV

Im Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein absoluter Wert von 15 % verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 10,05 %, einen Höchststand von 53,44 % sowie einen Durchschnitt von 16,05 % auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 252 Handelstagen.

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016 die folgenden Werte auf:

| | |
|--|--|
| Kleinste Hebelwirkung: | 54,19 % |
| Größte Hebelwirkung: | 1.071,71 % |
| Durchschnittliche Hebelwirkung (Median): | 180,25 % (119,40 %) |
| Berechnungsmethode: | Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate) |

Es sei darauf hingewiesen, dass bei der Hebelwirkung kein Hedging, und kein Netting von gegenläufigen Positionen, berücksichtigt wird. Derivate, die zur Absicherung von Vermögenspositionen verwendet wurden und somit das Risiko auf Gesamtfondsebene senkten, führten daher ebenfalls zu einer Erhöhung der Hebelwirkung. Ferner setzte der Fonds im abgelaufenen Geschäftsjahr u. a. vermehrt Zinsfutures ein, deren Volatilität im Vergleich zu anderen Assetklassen eher gering ist, und die daher den Einsatz entsprechend hoher Kontraktzahlen erforderten, um auf Fondsebene eine signifikante Wirkung zu erzielen. Die so ermittelte Hebelwirkung ist also in erster Linie ein Indikator für den Einsatz von Derivaten, nicht jedoch zwangsläufig für das aus Derivaten resultierende Risiko.

12.) Informationen für Schweizer Anleger

a.) 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 (USD-A) Valoren Nr. 22829766
 Ethna-AKTIV Anteilklasse (USD-T) Valoren Nr. 22829774
 Ethna-AKTIV Anteilklasse (SIA CHF-T) Valoren Nr. 22829764
 Ethna-AKTIV Anteilklasse (SIA USD-T) Valoren Nr. 22829881

42

b.) Total Expense Ratio (TER) nach der Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008: Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind in der international unter dem Begriff Total Expense Ratio (TER) bekannten Kennziffer offen zu legen. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem Prozentsatz des Nettovermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

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

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

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

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

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Nach Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 wurde für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016 folgende TER in Prozent ermittelt:

| Ethna-AKTIV | Schweizer TER in % | Schweizer Performancegebühr in % |
|--------------------------|--------------------|----------------------------------|
| Anteilklasse (A) | 1,80 | 0,00 |
| Anteilklasse (T) | 1,79 | 0,00 |
| Anteilklasse (CHF-A) | 1,81 | 0,00 |
| Anteilklasse (CHF-T) | 1,80 | 0,00 |
| Anteilklasse (SIA-A) | 1,21 | 0,00 |
| Anteilklasse (SIA-T) | 1,17 | 0,00 |
| Anteilklasse (USD-A) | 1,74 | 0,00 |
| Anteilklasse (USD-T) | 1,75 | 0,00 |
| Anteilklasse (SIA-CHF-T) | 1,23 | 0,00 |
| Anteilklasse (SIA-USD-T) | 1,13 | 0,00 |

c.) Hinweise für Anleger

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

d.) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

Publikationen zu Prospektänderungen im Geschäftsjahr werden im schweizerischen Handelsamtsblatt shab.ch und auf swissfunddata.ch zum Abruf zur Verfügung gestellt.

13.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

a) Mit Wirkung zum 18. März 2016 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert:

- gesetzliche Anpassungen im Hinblick auf UCITS V
- Aktualisierung Risikomanagementverfahren

b) Mit Wirkung zum 20. Mai 2016 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert:

Das Fondsmanagement wird durch die ETHENEA Independent Investors S.A. mit Sitz in 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach ausgeübt. Die Aufgaben des Fondsmanagements umfassen insbesondere die tägliche Umsetzung der Anlagepolitik sowie die unmittelbare Anlageentscheidung. Die ETHENEA Independent Investors S.A. wird ab dem 20. Mai 2016 unter ihrer Verantwortung und Kontrolle im Bereich des Aktienmanagements von der ETHENEA Independent Investors (Schweiz) AG mit Sitz in Sihleggstrasse 17, CH-8832 Wollerau unterstützt.

c) Mit Wirkung zum 13. Oktober 2016 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert:

- gesetzliche Anpassungen im Hinblick auf UCITS V,
- gesetzliche Anpassung im Hinblick auf SFTR (Securities Financing Transactions Regulation)

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

14.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

15.) Vergütungssystem (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft ETHENEA Independent Investors S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen Vorschriften entspricht und wendet dieses an. Das Vergütungssystem ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch die ETHENEA Independent Investors S.A. daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen.

Die Gesamtvergütung der 44 Mitarbeiter der ETHENEA Independent Investors S.A. setzt sich zum 31. Dezember 2016 aus 3.628.662 EUR Jahresfestgehälter und 1.496.000 EUR variabler Vergütung zusammen. Die oben genannten Vergütungen beziehen sich auf die Gesamtheit der OGAW die von der ETHENEA Independent Investors S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ethenea.com unter der Rubrik „Rechtshinweise“ abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern kostenlos eine Papierversion zur Verfügung gestellt.

16.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (ungeprüft)

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 Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht 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.

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

44 An die Anteilhaber des
Ethna-AKTIV
16, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Ethna-AKTIV geprüft, der aus der Aufstellung des Vermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Ethna-AKTIV zum 31. Dezember 2016 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Luxemburg, 23. März 2017

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

M. Wirtz-Bach

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

46

Verwaltungsgesellschaft:

ETHENEA Independent Investors S.A.

16, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft:

Thomas Bernard
Frank Hauprich
Josiane Jennes

**Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft
(Leitungsorgan):**

Vorsitzender:

Luca Pesarini
ETHENEA Independent Investors S.A.

Stellvertretender Vorsitzender:

Julien Zimmer
DZ PRIVATBANK S.A. (bis zum 30. September 2016)

Verwaltungsratsmitglieder:

Thomas Bernard
ETHENEA Independent Investors S.A.

Nikolaus Rummler
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Arnoldo Valsangiacomo
ETHENEA Independent Investors S.A.

**Abschlussprüfer des Fonds und
der Verwaltungsgesellschaft:**

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, 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 |
| unterstützt durch Fondsmanager: | ETHENEA Independent Investors (Schweiz) AG Sihleggstrasse 17 CH-8832 Wollerau |
| Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle: | DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg |
| Zahlstelle im Großherzogtum Luxemburg: | DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg |
| Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland: | |
| Zahl- und Informationsstelle: | DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main |
| Hinweise für Anleger in Österreich: | |
| Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011: | ERSTE BANK der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien |
| Stelle, bei der die Anteilhaber die vorgeschriebenen Informationen im Sinne des §141 InvFG 2011 beziehen können: | ERSTE BANK der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien |
| Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des §186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011: | ERSTE BANK der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien |
| Hinweise für Anleger in der Schweiz: | |
| Vertreter in der Schweiz: | IPConcept (Schweiz) AG In Gassen 6 CH-8022 Zürich |

Zahlstelle in der Schweiz:

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG

Münsterhof 12
Postfach 2918
CH-8022 Zürich

Hinweise für Anleger in Belgien:

Zum öffentlichen Vertrieb in Belgien ist die Anteilklasse (T) zugelassen. Anteile weiterer Anteilklassen dürfen an Anleger in Belgien nicht öffentlich vertrieben werden.

48

Zahl- und Vertriebsstelle:

CACEIS Belgium SA/NV,

Avenue du Port / Havenlaan 86C b 320
B-1000 Brussels

Vertriebsstelle:

DEUTSCHE BANK AG

Brussels branch, Marnixlaan 13 - 15
B-1000 Brussels

Hinweise für Anleger im Fürstentum Liechtenstein:

Zahlstelle:

VOLKSBANK AG

Feldkircher Strasse 2
FL-9494 Schaan

Hinweise für Anleger in Italien:

Zahlstelle:

BNP Paribas Securities Services

Via Ansperto no. 5
IT-20123 Milano

Société Générale Securities Services

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

RBC Investor Services Bank S.A.

Via Vittor Pisani 26
IT-20124 Milano

State Street Bank S.p.A.

Via Ferrante Aporti 10
IT-20125 Milano

Banca Sella Holding S.p.A.

Piazza Gaudenzio Sella 1
IT-13900 Biella

Allfunds Bank S.A.

Via Santa Margherita 7
IT-20121 Milano

Hinweise für Anleger in Spanien:

Zahlstelle:

Allfunds Bank S.A.

c/ Estafeta nº 6 (La Moraleja)
Complejo Plaza de la Fuente - Edificio 3-
ES-28109 Alcobendas (Madrid)

Hinweise für Anleger in Frankreich:

Zahlstelle:

Caceis Bank

1/3 Place Valhubert
F-75013 Paris

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

