

Ethna-AKTIV R.C.S Luxembourg K816

Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss
zum 31. Dezember 2018

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

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

R.C.S. Luxembourg B 155427



ETHENEA

Inhalt

	Seite
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 2018	19
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 des Ethna-AKTIV	30
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018	50
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	57
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	60

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:

"There is no risk-free path for monetary policy."

(Jerome Powell)

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

Was für ein spannendes und turbulentes Jahr - Anfang 2018 befand sich die Weltwirtschaft auf einem sehr robusten Wachstumspfad und alles deutete auf anhaltend starkes Wachstum hin. Spätestens seitdem die BIP-Wachstumszahlen für das dritte Quartal 2018 vorlagen, hat sich dieses Bild gewandelt. Dabei setzte die Verlangsamung der Wachstumsdynamik in Europa bereits im ersten Quartal ein. Hierfür wurden – wie auch zuletzt wieder – vorwiegend temporäre Faktoren verantwortlich gemacht. Es zeigt sich allerdings, dass die Hoffnung auf eine erneute und rasche Wachstumsbeschleunigung verfrüht und unbegründet war.

In den USA zeigte sich das BIP-Wachstum von seiner besten Seite. Die sehr expansive Fiskalpolitik der Trump-Administration hat hierzu wesentlich beigetragen. In der Folge sank die Arbeitslosigkeit auf einen historischen Tiefststand, der Konsum legte deutlich zu und auch die Unternehmensgewinne stiegen kräftig. In der zweiten Jahreshälfte zeigten sich allerdings auch hier erste Warnsignale. Insbesondere der Immobilienmarkt kam aufgrund der zwischenzeitlich deutlich gestiegenen Zinsen unter Druck. Zudem kam es bei den Kapitalinvestitionen nicht zum erwarteten Anstieg, was entsprechend negative Auswirkungen auf die Erwartungen zur Arbeitsproduktivität und Lohnentwicklung hatte. Im Dezember schließlich gab die US-Wirtschaft den zunehmenden Belastungsfaktoren nach und die makroökonomischen Daten blieben auf breiterer Front hinter den immer noch hohen Erwartungen zurück. Die Marktreaktion war deutlich und der breit gefasste S&P Aktienindex verbuchte sein schlechtestes Dezemberergebnis seit 1932.

Entsprechend dieser spätzyklischen konjunkturellen Dynamik hat sich die Zinskurve in den USA deutlich abgeflacht und die Zinsdifferenz zwischen 10- und 2-jährigen US-Staatsanleihen schrumpfte auf wenige zehntel Prozentpunkte. Dies ist ein weiterer Indikator für eine Wirtschaft, die sich in einer sehr späten Phase des Konjunkturzyklus befindet. Daneben zeigten sich auch weitere, häufig vorkommende Risiken und Symptome: steigende Realzinsen, erhöhte Aktienmarktvolatilität und sinkende risikoadjustierte Erträge.

Die Ursachen für diese Marktunsicherheit sind jedoch nicht alleine konjunktureller Natur. Die im Jahresverlauf deutlich gestiegene Volatilität resultierte zum einen aus der politischen Unsicherheit. Dabei ist es nicht nur die Menge politischer Unsicherheitsherde – von Handelskonflikten über Brexit bis zu möglichen militärischen Auseinandersetzungen im Südchinesischen Meer – sondern auch der Umstand, dass die entsprechende Unsicherheit kein Ende findet. „Politische Börsen haben kurze Beine!“ ist eine beliebte Weisheit unter Investoren. Der Handelskonflikt zwischen den USA und China zeigt allerdings, dass politischer Populismus wenig von diesen Faustregeln hält. Die anhaltende Unsicherheit in Verbindung mit den möglicherweise erheblichen Konsequenzen für Wachstum und Beschäftigung haben schließlich auch in der chinesischen Volkswirtschaft – der zweitgrößten der Welt – deutlichen Schaden angerichtet.

Zum anderen trägt die sich verändernde Geldpolitik der Notenbanken, insbesondere in den USA, aber auch innerhalb der Eurozone, Japan und anderen wichtigen Industrienationen zum deutlich volatileren Umfeld bei. Nachdem die Märkte jahrelang mit Liquidität überflutet wurden und aufkommende Unsicherheit stets mit weiteren geldpolitischen Impulsen entgegnet wurde, ist spätestens mit der Wahl von Jerome Powell zum Präsidenten der US-amerikanischen Notenbank eine Wende vollzogen worden. Mit einer Kerninflationsrate von ca. zwei Prozent, einem sehr robusten Arbeitsmarkt und einem BIP-Wachstum deutlich über Potential war die Veränderung in den geldpolitischen Rahmenbedingungen notwendig. Die Folgen dieses geldpolitischen Präzedenzfalls sind jedoch nicht eindeutig auszumachen.

Die Kombination aus spätzyklischen Wirtschaftsentwicklungen, erhöhter politischer Unsicherheit und dem Ende expansiver Geldpolitik, insbesondere in den USA, machen den Ausblick auf das Börsenjahr 2019 ungewiss. Zum jetzigen Zeitpunkt haben wir zwar keinen Anlass in diesem Jahr mit einer Rezession in den USA, China oder Europa zu rechnen, die 10-jährige Rallye an den Aktien- und Anleihemärkten scheint jedoch vorerst beendet. Entsprechend vorausschauend haben wir unsere Portfolien bereits frühzeitig defensiver und qualitativ hochwertiger konstruiert.

Ethna-AKTIV:

Der Jahresstart 2018 war geprägt von einer Fortsetzung des positiven Momentums des Vorjahres. Die Überzeugung, dass auch weiterhin von einem synchronisierten globalen Wachstum auszugehen sei, führte zu Gewinnen auf breiter Front an den weltweiten Kapitalmärkten. Der Ethna-AKTIV konnte sowohl über die Aktien- als auch die Anleihenallokation angemessen von dieser Entwicklung profitieren. Während die Auswirkungen des Volatilitätsschocks im Februar durch die zuvor vorgenommene deutliche Reduktion der Risiken im Fonds noch gut abgedeckt werden konnte, gestaltete sich die Risikoallokation im weiteren Jahresverlauf zunehmend schwieriger. Nicht nur, dass die USA einen Handelsdisput vorrangig mit den Chinesen heraufbeschworen haben, sondern auch die Unsicherheit um den Brexit, das italienische Budget und insbesondere der zukünftige Kurs der US-amerikanischen Notenbank belastete die Börsen und ließ die im Vorjahr noch historisch tiefe Volatilität sukzessive steigen. Dass sich parallel zu diesen Entwicklungen auch die einschlägigen fundamentalen Frühindikatoren zunehmend eintrübten, führte zu einem stetigen Anstieg der Risikoprämien bei Unternehmensanleihen und einem gleichzeitigen Abverkauf von Aktien. Während die vorgenommene Übergewichtung von amerikanischen Aktien, die sich lange diesem Abwärtstrend entziehen konnten, richtig war, stellte sich der Einstieg in chinesische Aktien als zu früh heraus. Die im Jahresverlauf vorgenommene deutliche Verbesserung der Kreditqualität im Anleiheportfolio half zwar die resultierenden Verluste zu begrenzen, konnte sie aber nicht vollkommen vermeiden. Im Rahmen des Durationsmanagements ist es lediglich beim US-amerikanischen Zins gelungen, einen positiven Ergebnisbeitrag zu erwirtschaften. Zum Ende des Jahres 2018, im Zuge des sich beschleunigenden Abverkaufs, kam die hohe Flexibilität in der Allokation und die Liquidität in Bezug auf die genutzten Instrumente als integraler Bestandteil des Fondskonzepts zum Tragen. Die radikale Reduktion von idiosynkratischen Aktienrisiken und die deutliche Verbesserung der Qualität im Anleiheportfolio reduzierte die potenziellen Verluste im Schlussquartal deutlich.

3

Wir möchten uns an dieser Stelle bei Ihnen für das in uns gesetzte Vertrauen bedanken. Wir sind überzeugt, dass wir unsere Arbeit trotz eines herausfordernden Marktumfeldes auch im neuen Jahr mit der nötigen Umsicht erfolgreich fortsetzen können.

Munsbach, im Januar 2019

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)*	Anteilklasse (R-T)*
WP-Kenn-Nr.:	764930	A0X8U6	A1CV36	A1CVQR
ISIN-Code:	LU0136412771	LU0431139764	LU0564177706	LU0564184074
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 1,00 %	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,70 % p.a.	1,70 % p.a.	2,10 % p.a.	2,10 % p.a.
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.
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.
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	CHF	USD	USD	USD

* 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	27,82 %
Luxemburg	10,30 %
Niederlande	8,68 %
Frankreich	8,21 %
Deutschland	6,00 %
Vereinigtes Königreich	5,06 %
Europäische Gemeinschaft	1,97 %
Schweden	1,91 %
Australien	1,62 %
Kanada	1,58 %
Finnland	1,39 %
Japan	1,24 %
Irland	1,14 %
Supranationale Institutionen	1,14 %
Hongkong	1,01 %
Österreich	0,92 %
Island	0,88 %
Cayman Inseln	0,84 %
Norwegen	0,73 %
Schweiz	0,69 %
Dänemark	0,68 %
Belgien	0,49 %
Wertpapiervermögen	84,30 %
Optionen	0,13 %
Terminkontrakte	0,24 %
Festgelder	2,27 %
Bankguthaben ²⁾	12,85 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,21 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung des Ethna-AKTIV

6	Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾	
	Banken	17,89 %
	Sonstiges	9,49 %
	Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	6,04 %
	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,24 %
	Diversifizierte Finanzdienste	5,02 %
	Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,43 %
	Hardware & Ausrüstung	4,37 %
	Groß- und Einzelhandel	3,64 %
	Automobile & Komponenten	3,53 %
	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,47 %
	Software & Dienste	2,91 %
	Versicherungen	2,84 %
	Energie	2,74 %
	Investitionsgüter	2,17 %
	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,71 %
	Versorgungsbetriebe	1,64 %
	Medien	1,35 %
	Transportwesen	0,99 %
	Immobilien	0,94 %
	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,84 %
	Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,81 %
	Investmentfondsanteile	0,80 %
	Media & Entertainment	0,46 %
	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,37 %
	Verbraucherdienste	0,24 %
	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,19 %
	Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,18 %
	Wertpapiervermögen	84,30 %
	Optionen	0,13 %
	Terminkontrakte	0,24 %
	Festgelder	2,27 %
	Bankguthaben ³⁾	12,85 %
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,21 %
		100,00 %

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

²⁾ Inkl. Staatsanleihen

³⁾ Siehe Erläuterung zu diesem Bericht.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse (A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2016	3.983,05	32.116.424	-1.491.191,43	124,02
31.12.2017	3.145,89	24.162.013	-1.004.518,11	130,20
31.12.2018	2.448,73	20.313.963	-483.039,30	120,54

Anteilklasse (T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2016	2.555,12	19.858.554	-1.532.027,12	128,67
31.12.2017	2.082,93	15.277.830	-608.598,21	136,34
31.12.2018	1.221,57	9.660.684	-742.066,89	126,45

Anteilklasse (R-A)*

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2016	21,45	214.192	-8.747,41	100,14
31.12.2017	18,27	178.109	-3.631,27	102,58
31.12.2018	12,65	137.734	-4.009,03	91,87

Anteilklasse (R-T)*

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2016	126,12	1.114.182	-210.458,17	113,20
31.12.2017	89,00	744.946	-42.730,46	119,47
31.12.2018	65,54	594.019	-16.941,82	110,34

Anteilklasse (CHF-A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2016	17,93	179.257	-2.109,68	100,04	107,40 ¹⁾
31.12.2017	14,91	156.557	-2.205,28	95,26	111,32 ²⁾
31.12.2018	10,64	117.049	-3.741,63	90,94	102,60 ³⁾

Anteilklasse (CHF-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2016	128,97	1.196.090	-22.567,49	107,83	115,77 ¹⁾
31.12.2017	98,84	946.180	-26.904,46	104,46	122,07 ²⁾
31.12.2018	78,82	788.957	-15.974,96	99,90	112,71 ³⁾

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

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2017: 1 EUR = 1,1686 CHF

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2018: 1 EUR = 1,1282 CHF

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

Anteilklasse (SIA-A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2016	89,42	176.526	-25.699,16	506,57
31.12.2017	94,02	175.148	-182,48	536,78
31.12.2018	107,11	214.995	21.400,80	498,18

Anteilklasse (SIA-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2016	169,97	302.589	-375.704,20	561,72
31.12.2017	539,52	901.784	354.440,49	598,28
31.12.2018	340,97	610.905	-164.429,89	558,14

8

Anteilklasse (SIA CHF-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2016	129,68	289.024	48.685,77	448,69	481,71 ¹⁾
31.12.2017	109,37	250.126	-17.135,31	437,28	511,00 ²⁾
31.12.2018	88,53	210.464	-16.934,10	420,66	474,59 ³⁾

Anteilklasse (USD-A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.12.2016	5,03	54.804	-15.535,84	91,84	96,32 ⁴⁾
31.12.2017	3,14	36.352	-1.683,89	86,26	102,96 ⁵⁾
31.12.2018	2,32	27.086	-800,41	85,77	97,79 ⁶⁾

Anteilklasse (USD-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.12.2016	68,10	707.819	-103.377,79	96,21	100,91 ⁴⁾
31.12.2017	37,51	411.339	-28.182,25	91,18	108,84 ⁵⁾
31.12.2018	24,46	268.875	-12.981,13	90,97	103,71 ⁶⁾

Anteilklasse (SIA USD-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.12.2016	7,56	16.603	-34.794,62	455,49	477,72 ⁴⁾
31.12.2017	6,99	16.086	-245,73	434,32	518,45 ⁵⁾
31.12.2018	6,42	14.754	-614,01	435,38	496,38 ⁶⁾

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

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2017: 1 EUR = 1,1686 CHF

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2018: 1 EUR = 1,1282 CHF

⁴⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2016: 1 EUR = 1,0488 USD

⁵⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2017: 1 EUR = 1,1937 USD

⁶⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2018: 1 EUR = 1,1401 USD

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-AKTIV

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2018

9

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 3.741.784.786,53)	3.716.157.638,33
Optionen	5.747.566,00
Festgelder	100.000.000,00
Bankguthaben ¹⁾	566.223.613,91
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	10.286.534,59
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	5.312.242,33
Zinsforderungen	22.061.952,96
Dividendenforderungen	78.282,61
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.329.280,46
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	5.207.242,35
Forderungen aus Devisengeschäften	11.522.779,65
Sonstige Forderungen ²⁾	67.500,00
	4.443.994.633,19
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-14.426.861,33
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.150.494,41
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-11.513.594,90
Sonstige Passiva ³⁾	-6.119.208,43
	-36.210.159,07
Netto-Fondsvermögen	4.407.784.474,12

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse (A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	2.448.734.128,80 EUR
Umlaufende Anteile	20.313.962,921
Anteilwert	120,54 EUR

Anteilklasse (T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	1.221.572.248,15 EUR
Umlaufende Anteile	9.660.683,875
Anteilwert	126,45 EUR

10

Anteilklasse (R-A)*	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	12.654.255,78 EUR
Umlaufende Anteile	137.734,307
Anteilwert	91,87 EUR

Anteilklasse (R-T)*	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	65.544.025,00 EUR
Umlaufende Anteile	594.018,899
Anteilwert	110,34 EUR

Anteilklasse (CHF-A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	10.644.078,62 EUR
Umlaufende Anteile	117.048,975
Anteilwert	90,94 EUR
Anteilwert	102,60 CHF ¹⁾

Anteilklasse (CHF-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	78.820.204,24 EUR
Umlaufende Anteile	788.956,703
Anteilwert	99,90 EUR
Anteilwert	112,71 CHF ¹⁾

Anteilklasse (SIA-A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	107.105.286,55 EUR
Umlaufende Anteile	214.994,691
Anteilwert	498,18 EUR

Anteilklasse (SIA-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	340.969.353,15 EUR
Umlaufende Anteile	610.905,476
Anteilwert	558,14 EUR

Anteilklasse (SIA CHF-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	88.534.348,40 EUR
Umlaufende Anteile	210.463,657
Anteilwert	420,66 EUR
Anteilwert	474,59 CHF ¹⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2018: 1 EUR = 1,1282 CHF

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

Anteilklasse (USD-A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	2.323.220,16 EUR
Umlaufende Anteile	27.086,496
Anteilwert	85,77 EUR
Anteilwert	97,79 USD ¹⁾

Anteilklasse (USD-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	24.459.695,50 EUR
Umlaufende Anteile	268.874,502
Anteilwert	90,97 EUR
Anteilwert	103,71 USD ¹⁾

Anteilklasse (SIA USD-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	6.423.629,77 EUR
Umlaufende Anteile	14.754,157
Anteilwert	435,38 EUR
Anteilwert	496,38 USD ¹⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2018: 1 EUR = 1,1401 USD

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

12

	Total EUR	Anteilklasse (A) EUR	Anteilklasse (T) EUR	Anteilklasse (R-A)* EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.240.376.179,44	3.145.888.347,76	2.082.929.814,87	18.271.178,92
Ordentlicher Nettoaufwand	-27.942.351,95	-17.374.191,32	-8.370.149,53	-141.414,68
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-5.865.447,65	-2.293.343,88	-3.101.808,73	-19.181,85
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.183.743.529,57	115.895.109,69	594.129.726,13	903.402,06
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.623.875.919,42	-598.934.409,54	-1.336.196.618,77	-4.912.436,64
Realisierte Gewinne	883.782.657,80	443.646.395,86	269.153.200,69	2.375.799,76
Realisierte Verluste	-1.092.689.256,15	-559.704.072,76	-327.513.691,06	-2.956.238,56
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-123.346.008,39	-63.693.037,14	-38.757.944,72	-317.421,12
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-20.791.250,26	-10.080.371,98	-10.700.280,73	-56.160,42
Ausschüttung	-5.607.658,87	-4.616.297,89	0,00	-493.271,69
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	4.407.784.474,12	2.448.734.128,80	1.221.572.248,15	12.654.255,78

	Anteilklasse (R-T)* EUR	Anteilklasse (CHF-A) EUR	Anteilklasse (CHF-T) EUR	Anteilklasse (SIA-A) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	88.998.155,43	14.913.789,35	98.836.873,40	94.016.393,94
Ordentlicher Nettoaufwand	-739.841,24	-74.089,37	-557.773,62	-171.510,04
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-182.722,63	-11.855,87	-83.869,58	52.850,01
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	18.927.355,80	948.216,58	11.775.950,87	36.612.730,12
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-35.869.177,92	-4.689.849,99	-27.750.915,07	-15.211.928,02
Realisierte Gewinne	13.261.207,52	2.757.710,34	19.576.912,31	16.735.979,95
Realisierte Verluste	-16.680.521,45	-3.242.728,54	-23.323.174,95	-21.666.961,60
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.876.436,62	-178.688,29	-1.345.768,49	-2.498.429,56
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-293.993,89	245.993,68	1.691.969,37	-295.246,45
Ausschüttung	0,00	-24.419,27	0,00	-468.591,80
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	65.544.025,00	10.644.078,62	78.820.204,24	107.105.286,55

	Anteilklasse (SIA-T) EUR	Anteilklasse (SIA CHF-T) EUR	Anteilklasse (USD-A) EUR	Anteilklasse (USD-T) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	539.519.344,99	109.374.543,84	3.135.617,87	37.505.641,13
Ordentlicher Nettoaufwand	-242.807,15	-80.667,74	-18.396,99	-162.896,53
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-147.416,83	-20.247,99	-3.906,97	-55.095,28
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	394.941.713,03	4.254.438,87	115.858,29	4.184.046,21
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-559.371.603,59	-21.188.543,65	-916.268,91	-17.165.173,77
Realisierte Gewinne	82.248.737,56	22.152.025,53	836.793,95	8.932.095,21
Realisierte Verluste	-101.081.953,23	-26.209.953,51	-730.974,23	-7.759.413,05
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-12.044.451,23	-1.503.371,00	-71.237,93	-855.816,33
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.852.210,40	1.756.124,05	-19.186,70	-163.692,09
Ausschüttung	0,00	0,00	-5.078,22	0,00
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	340.969.353,15	88.534.348,40	2.323.220,16	24.459.695,50

	Anteilklasse (SIA USD-T) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.986.477,94
Ordentlicher Nettoaufwand	-8.613,74
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.151,95
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.054.981,92
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.668.993,55
Realisierte Gewinne	2.105.799,12
Realisierte Verluste	-1.819.573,21
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-203.405,96
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-24.194,70
Ausschüttung	0,00
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	6.423.629,77

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Aufwands- und Ertragsrechnung des Ethna-AKTIV

13

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

	Total	Anteilklasse (A)	Anteilklasse (T)	Anteilklasse (R-A)*
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge				
Dividenden	5.386.501,62	2.743.009,66	1.703.197,36	14.376,11
Zinsen auf Anleihen	60.907.210,76	31.610.949,04	18.660.406,03	165.349,68
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	672.000,00	351.324,27	199.977,97	1.792,49
Bankzinsen	-2.910.744,71	-1.469.865,32	-938.538,75	-7.891,70
Sonstige Erträge	137.750,00	69.161,96	44.919,06	373,44
Ertragsausgleich	-10.659.760,14	-3.511.924,29	-4.815.092,61	-18.564,17
Erträge insgesamt	53.532.957,53	29.792.655,32	14.854.869,06	155.435,85
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.724.000,65	-886.760,20	-537.559,05	-4.629,77
Verwaltungsvergütung	-89.405.481,33	-48.512.307,36	-28.522.776,83	-311.377,10
Taxe d'abonnement	-2.606.991,94	-1.368.730,96	-784.328,80	-7.087,93
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.047.141,91	-549.766,97	-313.915,15	-2.864,63
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-167.217,17	-86.281,89	-51.667,26	-449,68
Register- und Transferstellenvergütung	-97.552,77	-50.077,52	-30.551,49	-262,92
Staatliche Gebühren	-115.579,23	-58.686,89	-37.036,79	-315,37
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.836.552,27	-1.459.503,02	-864.084,56	-7.609,15
Aufwandsausgleich	16.525.207,79	5.805.268,17	7.916.901,34	37.746,02
Aufwendungen insgesamt	-81.475.309,48	-47.166.846,64	-23.225.018,59	-296.850,53
Ordentlicher Nettoaufwand	-27.942.351,95	-17.374.191,32	-8.370.149,53	-141.414,68
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	8.521.559,80			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,80	1,78	2,19
Laufende Kosten in Prozent ²⁾		1,82	1,81	2,21
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)		1,80	1,78	2,19
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)		1,80	1,78	2,19
Schweizer Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

	Anteilklasse (R-T)* EUR	Anteilklasse (CHF-A) EUR	Anteilklasse (CHF-T) EUR	Anteilklasse (SIA-A) EUR
Erträge				
Dividenden	81.566,71	11.853,30	86.510,65	103.515,27
Zinsen auf Anleihen	927.451,29	139.319,37	1.014.173,10	1.201.729,07
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	10.671,47	1.520,23	11.218,30	14.292,32
Bankzinsen	-43.408,80	-6.440,61	-46.796,34	-51.989,35
Sonstige Erträge	2.000,47	314,63	2.234,86	2.432,02
Ertragsausgleich	-179.495,00	-19.925,73	-130.106,83	30.349,93
Erträge insgesamt	798.786,14	126.641,19	937.233,74	1.300.329,26
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-26.131,00	-3.923,17	-28.171,89	-33.978,04
Verwaltungsvergütung	-1.766.552,76	-212.868,26	-1.561.879,16	-1.213.169,27
Taxe d'abonnement	-40.527,98	-5.913,86	-44.062,72	-54.044,44
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-15.953,89	-2.400,36	-17.645,14	-21.497,19
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.542,14	-375,86	-2.760,19	-3.282,10
Register- und Transferstellenvergütung	-1.466,55	-223,84	-1.605,57	-1.864,70
Staatliche Gebühren	-1.743,36	-249,02	-1.872,12	-2.112,48
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-45.927,33	-6.557,79	-50.986,98	-58.691,14
Aufwandsausgleich	362.217,63	31.781,60	213.976,41	-83.199,94
Aufwendungen insgesamt	-1.538.627,38	-200.730,56	-1.495.007,36	-1.471.839,30
Ordentlicher Nettoaufwand	-739.841,24	-74.089,37	-557.773,62	-171.510,04
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	2,20	1,80	1,81	1,23
Laufende Kosten in Prozent ²⁾	2,22	1,82	1,83	1,25
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	2,20	1,80	1,81	1,23
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	2,20	1,80	1,81	1,23
Schweizer Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

	Anteilklasse (SIA-T) EUR	Anteilklasse (SIA CHF-T) EUR	Anteilklasse (USD-A) EUR	Anteilklasse (USD-T) EUR
Erträge				
Dividenden	503.791,47	98.616,55	2.684,99	30.431,38
Zinsen auf Anleihen	5.568.557,27	1.158.161,03	30.885,54	349.253,27
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	62.967,28	13.176,92	342,75	3.805,33
Bankzinsen	-271.616,85	-52.512,46	-1.448,56	-16.599,18
Sonstige Erträge	12.825,07	2.467,30	68,12	780,33
Ertragsausgleich	-1.742.923,45	-170.451,29	-5.609,02	-84.759,42
Erträge insgesamt	4.133.600,79	1.049.458,05	26.923,82	282.911,71
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-157.798,93	-32.262,87	-858,16	-9.689,29
Verwaltungsvergütung	-5.486.568,98	-1.156.073,35	-47.317,57	-533.301,53
Taxe d'abonnement	-231.834,45	-50.670,40	-1.333,32	-14.902,13
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-94.981,64	-20.162,27	-535,16	-5.989,61
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-15.456,37	-3.144,47	-84,09	-951,51
Register- und Transferstellenvergütung	-8.944,49	-1.823,38	-48,93	-556,31
Staatliche Gebühren	-10.617,33	-2.077,48	-57,83	-662,67
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-260.546,03	-54.610,85	-4.601,74	-19.609,89
Aufwandsausgleich	1.890.340,28	190.699,28	9.515,99	139.854,70
Aufwendungen insgesamt	-4.376.407,94	-1.130.125,79	-45.320,81	-445.808,24
Ordentlicher Nettoaufwand	-242.807,15	-80.667,74	-18.396,99	-162.896,53
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,19	1,21	1,91	1,80
Laufende Kosten in Prozent ²⁾	1,21	1,23	1,93	1,82
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	1,19	1,21	1,91	1,80
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	1,19	1,21	1,91	1,80
Schweizer Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	-	-	-	-

15

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 2018 bis zum 31. Dezember 2018

16

	Anteilklasse (SIA USD-T) EUR
Erträge	
Dividenden	6.948,17
Zinsen auf Anleihen	80.976,07
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	910,67
Bankzinsen	-3.636,79
Sonstige Erträge	172,74
Ertragsausgleich	-11.258,26
Erträge insgesamt	74.112,60
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-2.238,28
Verwaltungsvergütung	-81.289,16
Taxe d'abonnement	-3.554,95
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.429,90
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-221,61
Register- und Transferstellenvergütung	-127,07
Staatliche Gebühren	-147,89
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.823,79
Aufwandsausgleich	10.106,31
Aufwendungen insgesamt	-82.726,34
Ordentlicher Nettoaufwand	-8.613,74
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,22
Laufende Kosten in Prozent ²⁾	1,24
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	1,22
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	1,22
Schweizer Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2018

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Ethna-AKTIV (A) seit 15.02.2002	LU0136412771 764930	EUR	-4,44%	-7,31%	-6,41%	44,22%
Ethna-AKTIV (CHF-A) seit 03.10.2012	LU0666480289 A1JEEK	CHF	-4,62%	-7,69%	-7,93%	-
Ethna-AKTIV (CHF-T) seit 29.09.2011	LU0666484190 A1JEEL	CHF	-4,62%	-7,70%	-7,86%	-
Ethna-AKTIV (R-A) ** seit 27.11.2012	LU0564177706 A1CV36	EUR	-4,63%	-7,66%	-7,50%	-
Ethna-AKTIV (R-T) ** seit 24.04.2012	LU0564184074 A1CVQR	EUR	-4,62%	-7,67%	-7,45%	-
Ethna-AKTIV (SIA-A) seit 03.04.2013	LU0841179350 A1J5U4	EUR	-4,15%	-6,82%	-4,81%	-
Ethna-AKTIV (SIA CHF-T) seit 03.11.2014	LU0985093136 A1W66B	CHF	-4,34%	-7,16%	-6,25%	-
Ethna-AKTIV (SIA-T) seit 19.11.2012	LU0841179863 A1J5U5	EUR	-4,12%	-6,74%	-4,73%	-
Ethna-AKTIV (SIA USD-T) seit 14.01.2015	LU0985094373 A1W66F	USD	-2,71%	-4,29%	0,35%	-
Ethna-AKTIV (T) seit 16.07.2009	LU0431139764 A0X8U6	EUR	-4,42%	-7,28%	-6,36%	-
Ethna-AKTIV (USD-A) seit 18.07.2014	LU0985093219 A1W66C	USD	-3,14%	-4,90%	-0,74%	-
Ethna-AKTIV (USD-T) seit 28.03.2014	LU0985094027 A1W66D	USD	-2,98%	-4,75%	-0,92%	-

17

* 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.

** 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

	Anteilklasse (A) Stück	Anteilklasse (T) Stück	Anteilklasse (R-A)* Stück	Anteilklasse (R-T)* Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	24.162.013,379	15.277.830,122	178.109,426	744.946,369
Ausgegebene Anteile	903.418,971	4.444.231,235	9.121,012	160.250,724
Zurückgenommene Anteile	-4.751.469,429	-10.061.377,482	-49.496,131	-311.178,194
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	20.313.962,921	9.660.683,875	137.734,307	594.018,899

18

	Anteilklasse (CHF-A) Stück	Anteilklasse (CHF-T) Stück	Anteilklasse (SIA-A) Stück	Anteilklasse (SIA-T) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	156.557,013	946.180,477	175.147,504	901.784,278
Ausgegebene Anteile	10.036,605	113.511,757	69.048,916	660.632,638
Zurückgenommene Anteile	-49.544,643	-270.735,531	-29.201,729	-951.511,440
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	117.048,975	788.956,703	214.994,691	610.905,476

	Anteilklasse (SIA CHF-T) Stück	Anteilklasse (USD-A) Stück	Anteilklasse (USD-T) Stück	Anteilklasse (SIA USD-T) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	250.126,244	36.352,496	411.338,699	16.086,000
Ausgegebene Anteile	9.858,352	1.366,577	46.066,021	2.450,000
Zurückgenommene Anteile	-49.520,939	-10.632,577	-188.530,218	-3.781,843
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	210.463,657	27.086,496	268.874,502	14.754,157

* 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 2018

19

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A2NBVD5	DFV Dte. Familienversicherung AG	EUR	897.498	2	897.496	12,2500	10.994.326,00	0,25
							10.994.326,00	0,25
Schweiz								
CH0190891181	Leonteq AG	CHF	400.000	150.000	250.000	40,6200	9.001.063,64	0,20
CH0042615283	Zur Rose Group AG	CHF	100.000	0	100.000	87,4000	7.746.853,39	0,18
							16.747.917,03	0,38
Vereinigte Staaten von Amerika								
US20605P1012	Concho Resources Inc.	USD	212.500	0	212.500	102,8500	19.169.919,31	0,43
US42809H1077	Hess Corporation	USD	510.000	0	510.000	41,5400	18.582.054,21	0,42
US5658491064	Marathon Oil Corporation	USD	1.590.000	0	1.590.000	14,2900	19.929.041,31	0,45
							57.681.014,83	1,30
Börsengehandelte Wertpapiere							85.423.257,86	1,93
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Schweiz								
CH0033050961	Sandpiper Digital Payments AG	CHF	9.219.012	0	9.219.012	0,1000	817.143,41	0,02
							817.143,41	0,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							817.143,41	0,02
Nicht notierte Wertpapiere								
Schweiz								
CH0046409444	Mountain Partners AG	CHF	0	59.569	440.431	32,5000	12.687.473,41	0,29
							12.687.473,41	0,29
Nicht notierte Wertpapiere							12.687.473,41	0,29
Aktien, Anrechte und Genussscheine							98.927.874,68	2,24

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

20

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1883354620	0,875% Abbott Ireland Financing DAC v.18(2023)	20.000.000	0	20.000.000	99,8600	19.972.000,00	0,45
FR0013302197	1,000% Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v17(2027)	0	5.000.000	15.000.000	97,8100	14.671.500,00	0,33
XS1622621222	2,125% Allergan Funding SCS Reg.S. v.17(2029)	0	15.000.000	15.000.000	95,6000	14.340.000,00	0,33
XS1686846061	1,625% Anglo American Capital Plc. EMTN v.17(2025)	20.000.000	0	20.000.000	94,5100	18.902.000,00	0,43
BE6276039425	0,800% Anheuser-Busch InBev NV Reg.S. EMTN v.15(2023)	5.000.000	0	5.000.000	100,3700	5.018.500,00	0,11
XS1619312173	0,875% Apple Inc. Reg.S. v.17(2025)	8.000.000	0	8.000.000	100,8800	8.070.400,00	0,18
XS1875331636	1,125% Argentum Netherlands B.V. v.18(2025)	5.000.000	0	5.000.000	100,5500	5.027.500,00	0,11
XS1761721262	1,625% Arountown S.A. EMTN v.18(2028)	30.000.000	15.000.000	15.000.000	89,1400	13.371.000,00	0,30
XS1577953760	0,321% Asahi Group Holdings Ltd. v.17(2021)	0	0	20.000.000	99,6300	19.926.000,00	0,45
XS1577951715	1,151% Asahi Group Holdings Ltd. v.17(2025)	0	5.000.000	20.000.000	98,2100	19.642.000,00	0,45
XS1649193403	1,875% ATF Netherlands BV EMTN v.17(2026)	10.000.000	0	10.000.000	95,1900	9.519.000,00	0,22
FR0013378452	1,750% ATOS SE v.18(2025)	35.000.000	10.000.000	25.000.000	100,4800	25.120.000,00	0,57
XS1774629346	0,625% Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EMTN v.18(2023)	30.000.000	0	30.000.000	99,7100	29.913.000,00	0,68
XS1458405898	0,750% Bank of America Corporation Reg.S. EMTN v.16(2023)	15.000.000	0	15.000.000	99,1200	14.868.000,00	0,34
XS0211568331	4,968% Bank of Scotland Plc. FRN v.05(2035)	5.000.000	0	5.000.000	116,5050	5.825.250,00	0,13
XS1017833242	2,500% BASF SE EMTN Reg.S. v.14(2024)	10.000.000	0	10.000.000	109,2700	10.927.000,00	0,25
XS1823502650	0,875% BASF SE v.18(2025)	20.000.000	0	20.000.000	100,1200	20.024.000,00	0,45
XS1380334141	1,300% Berkshire Hathaway Inc. v.16(2024)	15.000.000	0	15.000.000	102,3100	15.346.500,00	0,35
XS1888229249	1,250% Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN v.18(2025)	25.000.000	5.000.000	20.000.000	99,7300	19.946.000,00	0,45
XS1823246712	0,500% BMW Finance NV EMTN v.18(2022)	28.000.000	8.000.000	20.000.000	99,2600	19.852.000,00	0,45
XS1747444245	0,375% BMW Finance NV EMTN v.18(2023)	10.000.000	0	10.000.000	98,0100	9.801.000,00	0,22
XS1227748214	0,250% BNG Bank NV Reg.S. v.15(2025)	15.000.000	0	15.000.000	99,2870	14.893.050,00	0,34
XS1855427859	0,050% BNG Bank NV EMTN v.18(2023)	30.000.000	10.000.000	20.000.000	100,0590	20.011.800,00	0,45
XS1715325665	0,200% BNG Bank NV Reg.S. Sustainable Bond v.17(2024)	15.000.000	0	15.000.000	99,6600	14.949.000,00	0,34
XS1375957294	1,953% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2025)	10.000.000	0	10.000.000	104,6800	10.468.000,00	0,24
XS1637863629	1,077% BP Capital Markets Plc. EMTN v.17(2025)	0	20.000.000	10.000.000	99,2200	9.922.000,00	0,23
FR0012518926	0,500% BPCE S.A. Pfe. v.15(2022)	20.000.000	0	20.000.000	101,6430	20.328.600,00	0,46
FR0013111903	0,375% BPCE SFH Pfe. Reg.S. v.16(2023)	25.000.000	5.000.000	20.000.000	100,9880	20.197.600,00	0,46
XS1441773550	1,200% Brown-Forman Corporation v.16(2026)	5.000.000	0	5.000.000	100,8000	5.040.000,00	0,11
FR0013344181	0,125% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale v.18(2023)	50.000.000	40.000.000	10.000.000	100,1860	10.018.600,00	0,23

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 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS0230957424	1,451% Caixa Geral de Depositos Finance FRN Perp.	0	0	3.400.000	80,0140	2.720.476,00	0,06
XS1713474671	1,250% Celanese US Holdings LLC v.17(2025)	0	0	20.000.000	95,9200	19.184.000,00	0,44
XS1785795763	1,550% Chubb INA Holdings Inc. v.18(2028)	20.000.000	10.000.000	10.000.000	99,1100	9.911.000,00	0,22
FR0013231081	0,325% Cie de Financement Foncier EMTN Pfe. v.17(2023)	30.000.000	0	30.000.000	100,1940	30.058.200,00	0,68
XS1823623878	1,875% CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN v.18(2026)	28.000.000	13.000.000	15.000.000	98,0600	14.709.000,00	0,33
XS1574672397	0,500% Coca-Cola Co. v.17(2024)	30.000.000	0	30.000.000	99,5000	29.850.000,00	0,68
DE000CZ40MW3	0,250% Commerzbank AG Pfe. EMTN v.18(2023)	15.000.000	0	15.000.000	100,4020	15.060.300,00	0,34
DE000CZ40LM6	0,050% Commerzbank AG Pfe. v.16(2024)	20.000.000	0	20.000.000	98,7610	19.752.200,00	0,45
FR0013256427	0,200% Compagnie de Financement Foncier S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2022)	20.000.000	0	20.000.000	100,3700	20.074.000,00	0,46
FR0013357845	0,875% Compagnie Générale de Etablissements Michelin v.18(2025)	20.000.000	0	20.000.000	99,1500	19.830.000,00	0,45
XS1637093508	0,625% Compass Group B.V. Reg.S. EMTN v.17(2024)	2.500.000	0	2.500.000	98,8600	2.471.500,00	0,06
FR0013263951	0,375% Crédit Agricole Home Loan EMTN Pfe. v.17(2024)	25.000.000	0	25.000.000	100,0790	25.019.750,00	0,57
FR0013141066	0,375% Crédit Agricole S.A. EMTN Pfe. v.16(2023)	20.000.000	5.000.000	15.000.000	100,9660	15.144.900,00	0,34
FR0013113453	0,375% Crédit Mutuel Pfe. v.16(2022)	25.000.000	10.000.000	15.000.000	101,2020	15.180.300,00	0,34
DE000A190ND6	0,250% Daimler International Finance BV EMTN v.18(2022)	30.000.000	0	30.000.000	98,6000	29.580.000,00	0,67
FR0013216918	0,709% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	2.000.000	0	2.000.000	98,9800	1.979.600,00	0,04
XS1564320080	0,125% Danske Bank AS Pfe. EMTN Reg.S. v.17(2020)	25.000.000	10.000.000	15.000.000	100,2010	15.030.150,00	0,34
XS1255436187	2,500% DH Europe Finace S.A. v.15(2025)	10.000.000	0	10.000.000	108,4100	10.841.000,00	0,25
XS1896660989	1,000% Diageo Finance Plc. EMTN v.18(2025)	21.000.000	1.000.000	20.000.000	100,1900	20.038.000,00	0,45
XS0759310930	2,750% DnB Boligkredit A.S. EMTN Pfe. v.12(2022)	25.000.000	10.000.000	15.000.000	108,6480	16.297.200,00	0,37
XS0856976682	1,875% DnB Boligkredit AS EMTN Pfe. v.12(2022)	15.000.000	0	15.000.000	106,6820	16.002.300,00	0,36
DE000DHY4648	0,250% Dte. Hypothekenbank AG Pfe. v.16(2024)	20.000.000	0	20.000.000	100,0520	20.010.400,00	0,45
DE000A0DEN75	0,915% Dte. Postbank Funding Trust I FRN Perp.	6.500.000	17.500.000	14.000.000	64,5000	9.030.000,00	0,20
DE000A0D24Z1	1,067% Dte. Postbank Fund Trust III Perp.	8.500.000	18.500.000	14.000.000	65,0000	9.100.000,00	0,21
XS1828032513	0,625% Dte. Telekom International Finance B.V. v.18(2022)	20.000.000	0	20.000.000	100,3800	20.076.000,00	0,46
XS1346557637	0,625% Erste Group Bank AG Reg.S. Pfe. v.16(2023)	25.000.000	0	25.000.000	102,0810	25.520.250,00	0,58
XS1584122177	1,125% Essity AB EMTN Reg.S. v.17(2024)	3.700.000	0	3.700.000	100,9600	3.735.520,00	0,08
BE6305977074	0,500% Euroclear Bank S.A./NV EMTN v.18(2023)	17.000.000	0	17.000.000	99,5600	16.925.200,00	0,38
XS1789623029	1,000% Euronext NV v.18(2025)	22.500.000	0	22.500.000	100,3600	22.581.000,00	0,51

21

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

22

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
EU000A19VVY6	0,500% Europäische Union EMTN v.18(2025)	20.000.000	0	20.000.000	101,7540	20.350.800,00	0,46
EU000A1Z6630	0,625% Europäische Union Reg.S. v.15(2023)	25.000.000	5.000.000	20.000.000	102,9600	20.592.000,00	0,47
EU000A1U9894	1,000% Europäischer Stabilitätsmechanismus (ESM) Reg.S. v.15(2025)	25.000.000	0	25.000.000	104,4190	26.104.750,00	0,59
EU000A1U9951	0,125% Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S. v.16(2024)	20.000.000	0	20.000.000	100,0830	20.016.600,00	0,45
EU000A1G0DQ6	0,375% European Financial Stability Facility EMTN Reg.S. v.17(2024)	22.500.000	0	22.500.000	100,8690	22.695.525,00	0,51
EU000A1G0D39	0,125% European Financial Stability Facility Reg.S. v.17(2023)	20.000.000	0	20.000.000	100,2790	20.055.800,00	0,46
XS1575991358	0,250% European Investment Bank EMTN v.17(2024)	30.000.000	0	30.000.000	100,6730	30.201.900,00	0,69
XS1686550960	0,050% European Investment Bank v.17(2023)	25.000.000	5.000.000	20.000.000	100,2340	20.046.800,00	0,45
FR0013369493	2,000% Eutelsat S.A. v.18(2025)	30.000.000	10.000.000	20.000.000	95,2900	19.058.000,00	0,43
XS1753808929	1,750% EXOR NV v.18(2028)	26.000.000	6.000.000	20.000.000	94,5700	18.914.000,00	0,43
XS0825855751	2,250% Fortum OYJ EMTN v.12(2022)	0	0	25.000.000	105,0300	26.257.500,00	0,60
XS1612542826	0,875% General Electric Co. Reg.S. v.17(2025)	10.000.000	20.000.000	20.000.000	90,0500	18.010.000,00	0,41
XS1612543121	1,500% General Electric Co. Reg.S. v.17(2029)	0	15.000.000	5.000.000	86,6800	4.334.000,00	0,10
XS1822828122	1,250% GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN v.18(2026)	20.000.000	0	20.000.000	100,4000	20.080.000,00	0,46
XS1515216650	1,500% G4S International Finance Plc. EMTN v. 2016(2023)	9.000.000	0	9.000.000	99,6700	8.970.300,00	0,20
XS1401174633	1,000% Heineken NV EMTN Reg.S. v.16(2026)	2.000.000	0	2.000.000	98,4700	1.969.400,00	0,04
DE000A1RQCP0	0,250% Hessen v.15(2025)	20.000.000	0	20.000.000	99,7490	19.949.800,00	0,45
XS1755108344	1,125% Islandsbanki HF Fix-to-Float v.18(2024)	20.000.000	0	20.000.000	97,5700	19.514.000,00	0,44
XS1411535799	0,650% Johnson & Johnson v.16(2024)	6.000.000	0	6.000.000	100,6500	6.039.000,00	0,14
XS1456422135	0,625% JPMorgan Chase & Co. Reg.S. EMTN v.16(2024)	10.000.000	0	10.000.000	98,2500	9.825.000,00	0,22
XS1756367816	0,500% KommuneKredit EMTN v. 18(2025)	15.000.000	0	15.000.000	101,0410	15.156.150,00	0,34
XS1815116568	0,750% Koninklijke Philips NV v.18(2024)	22.000.000	7.000.000	15.000.000	99,1600	14.874.000,00	0,34
DE000A2DAJ57	0,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2024)	22.500.000	0	22.500.000	100,0640	22.514.400,00	0,51
DE000A2DAR24	0,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2024)	20.000.000	0	20.000.000	100,6290	20.125.800,00	0,46
XS1725526765	1,000% Landsbankinn HF EMTN v.17(2023)	0	0	20.000.000	96,3400	19.268.000,00	0,44
XS1564325550	0,250% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.17(2024)	20.000.000	0	20.000.000	100,6240	20.124.800,00	0,46
XS1673096829	0,250% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.17(2025)	20.000.000	0	20.000.000	99,7060	19.941.200,00	0,45
FR0013257623	0,750% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN v.17(2024)	5.000.000	0	5.000.000	100,3900	5.019.500,00	0,11
XS1567174286	1,500% McKesson Corporation v.17(2025)	0	0	15.000.000	99,3300	14.899.500,00	0,34

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 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
NO0010795701	7,000% Metalcorp Group BV v.17(2022)	0	0	4.500.000	100,7500	4.533.750,00	0,10
XS1440976535	1,250% Molson Coors Brewing Co. v.16(2024)	12.000.000	0	12.000.000	98,5800	11.829.600,00	0,27
XS1813593313	1,625% Mondi Finance Plc. EMTN v.18(2026)	20.000.000	0	20.000.000	98,1000	19.620.000,00	0,45
DE000MHB13J7	0,500% Münchener Hypothekenbank eG Pfe. v.15(2025)	20.000.000	0	20.000.000	100,8320	20.166.400,00	0,46
XS1626191107	0,250% Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN v.17(2024)	35.000.000	0	35.000.000	100,5200	35.182.000,00	0,80
XS1648298559	0,875% Nestlé Holdings Inc. Reg.S. v.17(2025)	15.000.000	0	15.000.000	101,0000	15.150.000,00	0,34
XS1522968277	0,250% Nordea Mortgage Bank Plc. Pfe. v.16(2023)	20.000.000	0	20.000.000	100,2010	20.040.200,00	0,45
XS1492825051	0,125% Novartis Finance S.A. v.16(2023)	20.000.000	0	20.000.000	99,0400	19.808.000,00	0,45
XS1689595830	0,250% Oesterreichische Kontrollbank AG EMTN Reg.S. v.17(2024)	15.000.000	0	15.000.000	100,2440	15.036.600,00	0,34
XS1709433509	1,000% PostNL NV Reg.S. v.17(2024)	0	0	20.000.000	97,0400	19.408.000,00	0,44
XS1072516690	3,000% Prologis L.P. v.14(2026)	0	2.000.000	8.000.000	110,6100	8.848.800,00	0,20
XS1789751531	1,000% Richemont International Holding S.A. v.18(2026)	35.000.000	10.000.000	25.000.000	99,3400	24.835.000,00	0,56
XS1847633119	0,250% Royal Bank of Canada Corporation Pfe. v.18(2023)	24.000.000	0	24.000.000	99,9300	23.983.200,00	0,54
XS1246658501	0,875% Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.15(2022)	20.000.000	0	20.000.000	102,6620	20.532.400,00	0,47
XS1622193750	1,250% Sampo OYJ EMTN Reg.S. v.17(2025)	15.000.000	0	15.000.000	98,9500	14.842.500,00	0,34
FR0013324340	1,000% Sanofi S.A. Reg.S. v.18(2026)	39.000.000	19.000.000	20.000.000	101,4500	20.290.000,00	0,46
FR0013324332	0,500% Sanofi S.A. v.18(2023)	28.000.000	0	28.000.000	100,9600	28.268.800,00	0,64
DE000A2G8VT5	1,000% SAP SE v.18(2026)	25.000.000	0	25.000.000	100,0800	25.020.000,00	0,57
XS1874127811	0,375% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN v.18(2023)	10.000.000	0	10.000.000	100,0900	10.009.000,00	0,23
XS1676952481	0,875% SSE Plc. EMTN Green Bond v.17(2025)	20.000.000	0	20.000.000	94,8700	18.974.000,00	0,43
XS1368543135	0,375% Stadshypotek AB Reg.S. Pfe. v.16(2023)	30.000.000	0	30.000.000	100,8380	30.251.400,00	0,69
XS1693281617	1,625% Standard Chartered Plc. Fix-to-Float v.17(2027)	25.000.000	10.000.000	15.000.000	95,5000	14.325.000,00	0,32
XS1002121454	6,500% Stichting AK Rabobank FRN Perp.	52.700.000	27.700.000	25.000.000	107,0600	26.765.000,00	0,61
XS1914485534	1,125% Stryker Corporation v.18(2023)	15.000.000	0	15.000.000	101,2200	15.183.000,00	0,34
XS1724873275	1,000% Südzucker Intl. Finance B.V. v.17(20225)	15.000.000	5.000.000	10.000.000	92,6400	9.264.000,00	0,21
XS1606633912	0,400% Swedbank Hypotek AB Pfe. Reg.S. v.17(2024)	25.000.000	0	25.000.000	100,2030	25.050.750,00	0,57
XS1550143421	0,375% Swedish Covered Bond Corporation Reg.S. EMTN Pfe. v.17(2024)	25.000.000	0	25.000.000	100,2170	25.054.250,00	0,57
XS1843449049	1,125% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.S. v.18(2022)	15.000.000	0	15.000.000	100,6000	15.090.000,00	0,34
XS1900750107	0,625% The Procter & Gamble v.18(2024)	2.000.000	0	2.000.000	100,0100	2.000.200,00	0,05
XS1578127778	1,450% Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2027)	0	0	15.000.000	97,3600	14.604.000,00	0,33

23

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

24

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS1874122770	1,023% Total Capital International S.A. EMTN v.18(2027)	29.000.000	19.000.000	10.000.000	99,3200	9.932.000,00	0,23
XS1801780583	0,500% Toyota Finance Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2023)	32.000.000	0	32.000.000	99,6600	31.891.200,00	0,72
XS1681520786	1,750% Transurban Finance Co. Pty. Ltd. EMTN v.17(2028)	15.000.000	25.000.000	10.000.000	97,8300	9.783.000,00	0,22
XS1873208950	0,500% Unilever NV v.18(2025)	26.450.000	0	26.450.000	98,3300	26.008.285,00	0,59
XS1718480327	0,375% United Parcel Service Inc v.17(2023)	2.000.000	0	2.000.000	98,9600	1.979.200,00	0,04
FR0013281888	0,375% Valéo S.A. EMTN v.17(2022)	8.000.000	0	8.000.000	97,6000	7.808.000,00	0,18
XS1708161291	1,375% Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2026)	5.000.000	5.000.000	20.000.000	99,2200	19.844.000,00	0,45
FR0013367620	1,000% Vinci S.A. EMTN v.18(2025)	30.000.000	5.000.000	25.000.000	99,5500	24.887.500,00	0,56
XS1586555861	1,125% Volkswagen International Finance NV Reg.S. v.17(2023)	10.000.000	0	10.000.000	97,8000	9.780.000,00	0,22
DE000A182VT2	1,500% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	10.000.000	10.000.000	96,4200	9.642.000,00	0,22
DE000A14J7G6	2,750% ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	15.000.000	0	15.000.000	103,4700	15.520.500,00	0,35
XS1136406342	1,500% 3M Co. v.14(2026)	9.000.000	0	9.000.000	104,1500	9.373.500,00	0,21
						2.156.947.106,00	48,89
USD							
US046353AR96	3,500% AstraZeneca Plc. v.18(2023)	20.000.000	0	20.000.000	98,6200	17.300.236,82	0,39
US056752AJ76	3,625% Baidu Inc.v.17(2027)	0	10.000.000	10.000.000	93,1000	8.165.950,36	0,19
GB0000777705	2,750% Barclays Bank Plc. FRN Perp.	0	8.000.000	16.000.000	72,6240	10.191.948,07	0,23
US06738C8284	6,278% Barclays Bank Plc. Perp.	10.300.000	0	20.300.000	90,8800	16.181.598,11	0,37
US07556QBP90	8,750% Beazer Homes USA Inc. v17(2022)	5.000.000	0	5.000.000	100,3610	4.401.412,16	0,10
US12591DAC56	4,250% CNOOC Nexen Finance 2014 ULC Reg.S. v.14(2024)	14.700.000	0	14.700.000	100,9850	13.020.607,84	0,30
US25466AAJ07	3,450% Discover Bank/Greenwood DE v.16(2026)	0	0	20.000.000	91,5650	16.062.626,09	0,36
US37045XBQ88	4,000% General Motors Financial Co. Inc. v.16(2026)	0	10.000.000	15.000.000	89,4400	11.767.388,83	0,27
US44965TAA51	4,550% ILFC E Capital Trust I FRN v.05(2065)	1.000.000	4.000.000	24.000.000	78,7870	16.585.281,99	0,38
US459200HU86	3,625% International Business Machines Corporation v.14(2024)	15.000.000	0	15.000.000	99,0990	13.038.198,40	0,30
US460690BL39	4,200% Interpublic Group of Companies Inc. v.14(2024)	20.000.000	0	20.000.000	99,6650	17.483.554,07	0,40
US52107QAH83	3,625% Lazard Group LCC v.16(2027)	0	20.050.000	10.000.000	92,9900	8.156.302,08	0,19
US552676AQ11	6,000% MDC Holdings Inc. v.13(2043)	15.000.000	13.000.000	7.000.000	78,5490	4.822.761,16	0,11
GB0006267073	2,813% National Westminster Bank Plc. Perp.	0	12.000.000	10.000.000	74,9380	6.572.932,20	0,15
GB0006267180	2,813% National Westminster Bank PLC Serie B FRN Perp.	0	35.000.000	10.000.000	75,0900	6.586.264,36	0,15
XS0215294512	2,955% NIBC Bank NV FRN Perp.	3.450.000	5.850.000	13.100.000	66,0000	7.583.545,30	0,17
US680223AK06	3,875% Old Republic International Corporation v.16(2026)	0	0	25.000.000	94,9230	20.814.621,52	0,47
US853254AC43	7,014% Standard Chartered Plc. FRN v.07(2037)	12.000.000	15.100.000	10.000.000	100,2100	8.789.579,86	0,20
US88032XAE40	2,985% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2023)	20.000.000	0	20.000.000	96,7800	16.977.458,12	0,39

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US91913YAU47	3,400% Valero Energy Corporation v.16(2026)	0	10.000.000	20.000.000	89,0400	15.619.682,48	0,35
US9128284V99	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	240.000.000	30.000.000	210.000.000	100,7578	185.590.217,79	4,21
US928563AC98	3,900% VMware Inc. v.17(2027)	0	5.000.000	15.000.000	87,8800	11.562.143,67	0,26
						437.274.311,28	9,94
Börsengehandelte Wertpapiere						2.594.221.417,28	58,83
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS1883245331	1,750% DXC Technology Co. v.18(2026)	25.000.000	0	25.000.000	93,8100	23.452.500,00	0,53
						23.452.500,00	0,53
USD							
US056752AM06	4,375% Baidu Inc. v.18(2024)	19.900.000	9.900.000	10.000.000	100,3500	8.801.859,49	0,20
						8.801.859,49	0,20
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						32.254.359,49	0,73
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A19S4V6	0,875% Allianz Finance II BV EMTN v.17(2027)	20.000.000	0	20.000.000	98,3200	19.664.000,00	0,45
XS1061642317	7,250% Altice NV Reg.S. v.14(2022)	13.000.000	39.000.000	4.000.000	92,0800	3.683.200,00	0,08
XS1405781425	1,500% American International Group Inc. v.16(2023)	5.000.000	0	5.000.000	100,9000	5.045.000,00	0,11
XS1627602201	1,875% American International Group Inc. v.17(2027)	0	0	30.000.000	95,0500	28.515.000,00	0,65
XS1907120528	1,800% AT & T Inc. v.18(2026)	30.000.000	0	30.000.000	99,0580	29.717.400,00	0,67
XS1196503137	1,800% Booking Holdings Inc. v.15(2027)	0	10.000.000	25.000.000	100,3200	25.080.000,00	0,57
XS1725553066	1,625% CGNPC International Ltd. Reg.S. v.17(2024)	5.000.000	0	25.000.000	98,4000	24.600.000,00	0,56
XS1791704189	1,750% CNAC Finbridge Co. Ltd. v.18(2022)	30.000.000	10.000.000	20.000.000	98,1500	19.630.000,00	0,45
XS1415535340	1,125% Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. v.16(2024)	10.000.000	0	10.000.000	101,3600	10.136.000,00	0,23
XS1255433754	2,625% Ecolab Inc. v.15(2025)	0	0	7.000.000	108,4600	7.592.200,00	0,17
XS1617845083	0,950% International Business Machines Corporation Reg.S. v.17(2025)	15.000.000	10.000.000	5.000.000	99,4000	4.970.000,00	0,11
XS1611042646	0,800% Kellogg Co. v.17(2022)	0	5.000.000	10.000.000	100,4900	10.049.000,00	0,23
XS1725630740	0,625% McDonald's Corporation v.17(2024)	5.000.000	0	5.000.000	98,1800	4.909.000,00	0,11
XS1574158082	1,000% Pfizer Inc. v.17(2027)	5.000.000	0	5.000.000	99,5500	4.977.500,00	0,11
FR0124665995	0,125% Union Nationale Interprofessionnelle pour l'Emploi dans l'Industrie et le Commer v.17(2024)	30.000.000	0	30.000.000	98,5680	29.570.400,00	0,67
XS1138360166	2,125% Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2026)	5.000.000	0	5.000.000	102,4900	5.124.500,00	0,12
						233.263.200,00	5,29

25

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

26

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD							
US02154VAA98	7,750% Altice Luxembourg S.A. 144A v.14(2022)	22.000.000	17.000.000	5.000.000	89,8710	3.941.364,79	0,09
US023135AZ90	2,800% Amazon.com Inc. v.17(2024)	20.000.000	0	20.000.000	96,6300	16.951.144,64	0,38
US031162BY57	3,125% Amgen Inc. v.15(2025)	20.000.000	0	20.000.000	95,2600	16.710.814,84	0,38
US035242AL09	3,300% Anheuser-Busch Finance Inc. NV v.16(2023)	20.000.000	0	20.000.000	97,0300	17.021.313,92	0,39
US00206RCE09	3,900% AT&T Inc. v.14(2024)	5.000.000	0	5.000.000	98,8600	4.335.584,60	0,10
US124857AX11	3,700% CBS Corporation v.18(2028)	25.000.000	0	25.000.000	92,9690	20.386.150,34	0,46
US17275RAV42	3,000% Cisco Systems Inc. v.15(2022)	15.000.000	0	15.000.000	99,3600	13.072.537,50	0,30
US222070AB02	6,500% Coty Inc. 144A v.18(2026)	7.000.000	0	7.000.000	85,5230	5.250.951,67	0,12
US126650CV07	3,700% CSV Health Corporation v.18(2023)	10.000.000	0	10.000.000	98,6800	8.655.381,11	0,20
US26078JAB61	4,205% Dowdupont Inc. v.18(2023)	25.000.000	0	25.000.000	100,9600	22.138.408,91	0,50
US278642AU75	3,600% eBay Inc. v.17(2027)	50.000	20.300.000	20.000.000	92,0200	16.142.443,65	0,37
US26867LAL45	3,250% EMD Finance LLC 144A v.15(2025)	20.000.000	0	20.000.000	94,3790	16.556.266,99	0,38
US29390WAA45	12,000% Enterprise Development Authority 144A v.18(2024)	10.000.000	0	10.000.000	90,9500	7.977.370,41	0,18
US34964CAC01	4,000% Fortune Brands Home & Security Inc. v.18(2023)	20.000.000	0	20.000.000	99,1900	17.400.228,05	0,39
US30283WAB00	6,250% FTS International Inc. v.14(2022)	10.000.000	5.000.000	5.000.000	88,2880	3.871.941,06	0,09
US44965UAA25	4,800% ILFC E-Capital Trust II AER FRN v.05(2065)	6.575.000	4.500.000	15.500.000	78,8610	10.721.388,47	0,24
USU0901CAJ90	5,750% JBS USA LLC/Finance Inc. Reg.S. v.15(2025)	5.000.000	0	5.000.000	92,7500	4.067.625,65	0,09
US466112AP41	5,875% JBS USA LLC/JBS USA Finance Inc. 144A v.14(2024)	12.000.000	7.000.000	5.000.000	98,2610	4.309.314,97	0,10
US46625HJH49	3,200% JPMorgan Chase & Co. v.13(2023)	10.000.000	0	10.000.000	98,0200	8.597.491,45	0,20
US565122AC27	4,057% Keurig Dr Pepper Inc. 144A v.18(2023)	5.000.000	0	5.000.000	99,3690	4.357.907,20	0,10
US58013MFE93	3,350% McDonald's Corporation v.18(2023)	23.000.000	0	23.000.000	99,1600	20.004.210,16	0,45
US64072TAE55	10,125% Neptune Finco Corporation 144A v.15(2023)	2.000.000	20.000.000	5.000.000	107,7340	4.724.760,99	0,11
US655844BL13	2,903% Norfolk Southern Corporation v.12(2023)	15.000.000	0	15.000.000	98,0780	12.903.868,08	0,29
US717081EN91	3,200% Pfizer Inc. v.18(2023)	31.000.000	0	31.000.000	99,8000	27.136.216,12	0,62
US747525AE30	3,000% Qualcomm Inc. v.15(2022)	10.000.000	0	10.000.000	97,8700	8.584.334,71	0,19
US751212AC57	3,750% Ralph Lauren Corporation v.18(2025)	40.000.000	15.000.000	25.000.000	98,2300	21.539.777,21	0,49
US767754CH50	6,125% Rite Aid Corporation 144A v.15(2023)	33.000.000	57.000.000	6.000.000	79,6440	4.191.421,81	0,10
US82873LAA35	5,750% Simmons Foods Inc. 144A v.17(2024)	11.000.000	19.500.000	10.000.000	71,5520	6.275.940,71	0,14
US855244AG47	2,700% Starbucks Corporation v.15(2022)	15.000.000	0	15.000.000	97,5800	12.838.347,51	0,29
US86188PAA57	10,000% Stoneway Capital Corporation 144A v.17(2027)	14.854.468	26.963.617	2.890.851	90,2970	2.289.581,38	0,05
US884903BV64	3,350% Thomson Reuters Corporation v.16(2016)	0	18.450.000	12.050.000	91,8100	9.703.626,87	0,22
US92343VCR33	3,500% Verizon Communications Inc. v.14(2024)	5.000.000	0	5.000.000	97,9400	4.295.237,26	0,10
US931427AH10	3,800% Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2024)	10.000.000	0	10.000.000	98,2600	8.618.542,23	0,20

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾	
USD (Fortsetzung)								
US94974BFJ44	3,450% Wells Fargo & Co. FRN v.13(2023)	5.000.000	0	5.000.000	97,3550	4.269.581,62	0,10	
US984121CL51	4,800% Xerox Corporation v.15(2035)	2.500.000	7.500.000	86.500.000	67,7970	51.437.948,40	1,17	
						421.279.025,28	9,58	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						654.542.225,28	14,87	
Anleihen						3.281.018.002,05	74,43	
Credit Linked Notes								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1803247557	1,125% Lunar Funding V Plc./ Swisscom AG LPN v.18(2026)	20.000.000	0	20.000.000	99,9400	19.988.000,00	0,45	
XS1288894691	1,750% Lunar Funding V Plc./ Swisscom LPN v.15(2025)	10.000.000	0	10.000.000	104,6800	10.468.000,00	0,24	
						30.456.000,00	0,69	
Börsengehandelte Wertpapiere						30.456.000,00	0,69	
Credit Linked Notes						30.456.000,00	0,69	
Investmentfondsanteile³⁾								
Luxemburg								
LU1333070875	JAB Consumer Fund SCA SICAR - Global Consumer Brands ²⁾	USD	565	0	84.573	1.488,3000	110.402.302,87	2,50
LU1121643917	JAB Consumer Fund SCA SICAR Class A1 ²⁾	EUR	0	0	84.853	1.661,0100	140.940.947,36	3,20
LU1121644055	JAB Consumer Fund SCA SICAR Class A2 ²⁾	EUR	0	0	11.677	1.642,4700	19.178.901,77	0,44
LU1353125252	Mellinckrodt 2 SICAV German Opportunities 1000-T	EUR	0	80	320	110.105,0300	35.233.609,60	0,80
						305.755.761,60	6,94	
Investmentfondsanteile³⁾						305.755.761,60	6,94	
Wertpapiervermögen						3.716.157.638,33	84,30	
Optionen								
Long-Positionen								
USD								
Put on S&P 500 Index Januar 2019/2.620,00		720	240	480			6.009.999,12	0,14
Put on S&P 500 Index März 2019/2.250,00		800	0	800			2.733.093,59	0,06
						8.743.092,71	0,20	
Long-Positionen						8.743.092,71	0,20	

27

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

²⁾ Die Bewertung zum 31.12.2018 erfolgt auf Basis der letzt verfügbaren Anteilwerte der Investments zum 30.09.2018. Diese Bewertung unterliegt somit der Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für die Bewertung im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses.

³⁾ 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.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Short-Positionen²⁾							
USD							
	Put on S&P 500 Index Januar 2019/2.500,00	0	480	-480		-2.995.526,71	-0,07
						-2.995.526,71	-0,07
Short-Positionen						-2.995.526,71	-0,07
Optionen						5.747.566,00	0,13
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
USD							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2019	15.000	5.000	10.000		7.813.990,00	0,18
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2019	7.500	0	7.500		5.399.657,92	0,12
						13.213.647,92	0,30
Long-Positionen						13.213.647,92	0,30
Short-Positionen							
EUR							
	DAX Performance-Index Future März 2019	0	250	-250		852.890,44	0,02
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2019	4.000	6.500	-2.500		-925.000,00	-0,02
						-72.109,56	0,00
USD							
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2019	0	2.100	-2.100		-2.855.003,77	-0,06
						-2.855.003,77	-0,06
Short-Positionen						-2.927.113,33	-0,06
Terminkontrakte						10.286.534,59	0,24
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾						566.223.613,91	12,85
Festgelder						100.000.000,00	2,27
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						9.369.121,29	0,21
Netto-Fondsvermögen in EUR						4.407.784.474,12	100,00

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

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 105.253.925,09

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	218.400.000,00	193.708.380,20	4,39
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	42.834.000,00	37.391.678,58	0,85
EUR/CHF	Citigroup Global Markets Ltd.	Währungskäufe	17.500.000,00	15.518.091,43	0,35
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	30.670.000,00	27.200.010,23	0,62
EUR/USD	Citigroup Global Markets Ltd.	Währungsverkäufe	575.000.000,00	502.013.263,69	11,39
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	5.014.000,00	4.376.940,67	0,10
EUR/USD	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London	Währungsverkäufe	425.000.000,00	370.991.846,93	8,42

Terminkontrakte

29

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Long-Positionen			
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2019	10.000	1.065.970.090,34	24,18
CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2019	7.500	957.358.455,40	21,72
		2.023.328.545,74	45,90
Long-Positionen		2.023.328.545,74	45,90
Short-Positionen			
EUR			
DAX Performance-Index Future März 2019	-250	-64.790.625,00	-1,47
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2019	-2.500	-331.375.000,00	-7,52
		-396.165.625,00	-8,99
USD			
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2019	-2.100	-232.950.618,37	-5,28
		-232.950.618,37	-5,28
Short-Positionen		-629.116.243,37	-14,27
Terminkontrakte		1.394.212.302,37	31,63

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

Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

30 Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

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				
Cayman Inseln				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	540.000	790.000
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	33.500	33.500
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	USD	500.000	500.000
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	400.000	1.400.000
China				
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	0	8.000.000
Deutschland				
DE0008404005	Allianz SE	EUR	20.000	130.000
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	500.000	800.000
DE0005140008	Dte. Bank AG	EUR	2.000.000	2.000.000
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	1.500.000	1.500.000
DE0006070006	Hochtief AG	EUR	200.000	200.000
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	1.750.000	1.750.000
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	0	1.300.000
DE0007037129	RWE AG	EUR	1.600.000	3.400.000
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	300.000
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	300.000	300.000
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	70.000	180.000
Frankreich				
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	1.200.000	1.200.000
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	10.000	110.000
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	190.099	190.099
FR0000120271	Total S.A.	EUR	465.000	865.000
Israel				
US8816242098	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	USD	2.000.000	2.000.000
Italien				
IT0004965148	Moncler S.p.A.	EUR	250.000	650.000

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

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
Japan				
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	55.000	105.000
JP3436100006	Softbank Group Corporation	JPY	50.000	450.000
Jersey				
JE00B783TY65	Aptiv Plc.	USD	400.000	400.000
GB0056794497	British Airways Finance Jersey L.P. -VZ-	EUR	100.000	100.000
JE00B4T3BW64	Glencore Plc.	GBP	2.500.000	2.500.000
Liechtenstein				
LI0315487269	VP Bank AG	CHF	30	128.030
Niederlande				
NL0011540547	ABN AMRO GROUP N.V. ADR	EUR	0	650.000
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	1.515.000	1.515.000
NL0012044747	Shop Apotheke Europe N.V.	EUR	12.157	12.157
Schweiz				
CH0319416936	Flughafen Zürich AG	CHF	0	50.000
CH0102659627	GAM Holding AG	CHF	1.550.000	1.550.000
CH0427241481	Leonteq AG BZR 02.08.18	CHF	736.000	736.000
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	400.000	400.000
CH0012255151	Swatch Group	CHF	65.000	135.000
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	425.000	2.425.000
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	0	250.000
Südkorea				
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	0	10.000
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	10.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	200.000	200.000
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	43.000	63.000
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	2.000	32.000
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	130.000
US0374111054	Apache Corporation	USD	40.000	40.000
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	815.000	815.000
US09061G1013	Biomarin Pharmaceutical Inc.	USD	175.000	175.000
US1344291091	Campbell Soup Co.	USD	340.000	340.000
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	600.000
US20030N1019	Comcast Corporation	USD	400.000	1.300.000
US2220702037	Coty Inc.	USD	3.450.000	5.450.000
US3696041033	General Electric Co.	USD	1.700.000	1.700.000
US3703341046	General Mills Inc.	USD	1.315.000	1.315.000
US4592001014	IBM Corporation	USD	0	150.000
US4581401001	Intel Corporation	USD	0	450.000
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	USD	900.000	1.900.000
US5128071082	Lam Research Corporation	USD	50.000	50.000
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	300.000
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	350.000
US60871R2094	Molson Coors Brewing Corporation	USD	400.000	400.000

31

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

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
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	950.000	1.550.000
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	500.000	500.000
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	0	650.000
US83304A1060	Snap Inc.	USD	1.600.000	1.600.000
US9043111072	Under Armour Inc.	USD	1.000.000	1.000.000
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	350.000
US9311421039	Wal-Mart Inc.	USD	650.000	650.000
Vereinigtes Königreich				
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	1.200.000	1.200.000
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	0	700.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A0KPM74	DFV Dte. Familienversicherungs-AG	EUR	8	3.419.040
Nicht notierte Wertpapiere				
Cayman Inseln				
US88032Q1094	Tencent Holdings Ltd. ADR	USD	450.000	450.000
Luxemburg				
LU1442371883	JAB Consumer Fund SCA SICAR - C&T Co-Investment II Class A	USD	0	3.800
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS1767087866	1,500 % ACEA S.p.A. EMTN v.18(2027)		27.000.000	27.000.000
NL0000116150	0,532 % AEGON NV FRN Perp.		10.000.000	10.000.000
BE6285454482	1,500 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2025)		0	25.000.000
BE6301510028	1,150 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN v.18(2027)		35.000.000	35.000.000
XS1629866275	2,350 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029)		0	20.100.000
XS1629866432	3,150 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2036)		0	14.000.000
XS1629866192	1,800 % AT&T Inc. v.17(2026)		0	40.200.000
XS1752894292	5,375 % Banca Monte dei Paschi di Siena SpA EMTN Fix-to-Float v.18(2028)		24.000.000	24.000.000
XS0142391894	0,000 % Banque de Luxembourg S.A. FRN Perp.		1.000.000	1.000.000
XS1718418103	0,875 % BASF SE v.17(2027)		10.000.000	10.000.000
XS0210172721	3,880 % BES Finance Ltd. EMTN FRN v.05(2035)		6.000.000	6.000.000
XS0821096418	2,250 % BNG Bank NV EMTN v.12(2022)		15.000.000	15.000.000
XS1851277969	0,900 % BP Capital Markets Plc. EMTN v.18(2024)		28.000.000	28.000.000
NO0010809932	4,250 % B2Holding ASA FRN v.17(2022)		0	2.000.000
FR0012467991	0,500 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale Reg.S. v. 15(2023)		20.000.000	20.000.000
XS1860570404	5,250 % Ceva Logistics Finance B.V. Reg.S. v.18(2025)		12.000.000	12.000.000
XS1457608286	1,500 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.16(2028)		25.000.000	25.000.000
XS1795252672	1,625 % Citigroup Inc. EMTN v. 18(2028)		25.000.000	25.000.000
XS1825405878	0,125 % Council of Europe Development Bank EMTN v.18(2025)		30.000.000	30.000.000
XS1218287230	1,250 % Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. v.15(2022)		0	10.000.000
DE000A190NE4	1,000 % Daimler International Finance BV EMTN v.18(2025)		32.000.000	32.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

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
EUR (Fortsetzung)			
XS1372911690	0,750 % Deutsche Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.16(2026)	10.000.000	10.000.000
DE000A0TU305	8,000 % Dte. Bank Capital Trust IV Perp.	0	5.478.000
DE000A2LQJ75	1,125 % Dte. Börse AG v.18(2028)	20.000.000	20.000.000
XS1734533372	1,000 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	20.000.000
DE000A0DHUM0	4,196 % Dte. PostBank Funding II FRN Perp.	5.000.000	5.000.000
XS1750986744	1,125 % Enel Finance International NV EMTN v.18(2026)	30.000.000	30.000.000
XS0996772876	3,125 % Eurofinds Scientific SE v.13(2018)	0	2.688.000
XS1716945586	3,250 % Eurofins Scientific S.E. Fix-to-Float v.17 perp.	0	10.000.000
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder v.17(2026)	5.000.000	25.000.000
XS1785467751	2,625 % Faurecia S.A. v.18(2025)	20.000.000	20.000.000
XS1554373677	2,125 % Fresenius Finance Ireland Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	20.000.000
XS1554373164	0,875 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	15.000.000
DE000A0EUBN9	0,000 % Fürstenberg Capital II GmbH Perp.	1.350.000	26.400.000
XS1110430193	1,625 % Glencore Finance (Europe) Ltd. Reg.S. EMTN v.14(2022)	0	10.000.000
XS1808482746	1,125 % Hannover Rück SE v.18(2028)	26.000.000	26.000.000
DE000A1RQCJ3	0,375 % Hessen S.1507 v.15(2023)	20.000.000	20.000.000
XS1672151492	1,750 % Holcim Finance S.A EMTN v.17(2029)	0	15.000.000
XS1420338102	2,250 % Holcim Finance S.A. (Luxembourg) EMTN Reg.S v.16(2028)	5.000.000	25.000.000
FR0013298676	1,625 % Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	25.000.000
DE000A0KAAA7	1,842 % HT1 Funding GmbH FRN Perp.	15.000.000	15.000.000
FR0013287273	1,500 % Iliad S.A. v.17(2024)	0	15.000.000
XS1702729275	1,250 % innogy Finance BV EMTN Green Bond v.17(2027)	0	25.000.000
XS1829217428	0,750 % Innogy Finance BV EMTN v.18(2022)	20.000.000	20.000.000
BE0002498732	0,375 % KBC Bank NV Pfe. v.16(2022)	30.000.000	30.000.000
DE000A2LQHV8	0,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.18(2023)	40.000.000	40.000.000
DE000A2GSNV2	0,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.18(2023)	20.000.000	20.000.000
XS1771723167	1,625 % McKesson Corporation v.18(2026)	20.000.000	20.000.000
XS1755428502	1,500 % Naturgy Finance BV EMTN v.18(2028)	20.000.000	20.000.000
XS1346315382	0,500 % Nederlandse Waterschapsbank NV Reg.S. v.16(2023)	20.000.000	20.000.000
XS1308350237	0,625 % Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2022)	15.000.000	15.000.000
XS0897950878	3,500 % Novo Banco S.A. EMTN v.13(2043)	10.000.000	10.000.000
XS0972653132	0,000 % Novo Banco S.A. EMTN v.13(2048)	15.000.000	15.000.000
XS1058257905	0,000 % Novo Banco S.A. EMTN v.14(2046)	5.000.000	5.000.000
XS1031115014	0,000 % Novo Banco S.A. EMTN v.14(2049)	20.000.000	20.000.000
XS1034421419	0,000 % Novo Banco S.A. EMTN v.14(2049)	20.000.000	20.000.000
XS1042343308	0,000 % Novo Banco S.A. EMTN v.14(2051)	25.000.000	25.000.000
XS1055501974	0,000 % Novo Banco S.A. EMTN v.14(2052)	30.000.000	30.000.000
FR0013323870	1,375 % Orange S.A. EMTN v.18(2028)	20.000.000	20.000.000
XS1068765418	1,875 % Pearson Funding Five Plc. Reg.S. v.14(2021)	0	10.000.000
XS1031555094	3,375 % Prologis L.P. Reg.S. v.14(2024)	0	10.000.000
XS1729879822	1,375 % Prosegur Cash S.A. EMTN v.17(2026)	0	36.000.000
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	100.000	22.100.000
XS1195056079	0,875 % Roche Finance Europe BV Reg.S. EMTN v.15(2025)	5.000.000	5.000.000
XS0205935470	5,500 % Royal Bank of Scotland Plc. Perp.	2.500.000	2.500.000
XS1775786574	1,625 % Sampo OYJ EMTN v.18(2028)	20.000.000	20.000.000
XS1476654238	0,375 % Shell International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2025)	15.000.000	15.000.000
XS1246782269	0,750 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Pfe. v.15(2022)	35.000.000	35.000.000
XS1718316281	1,375 % Société Générale S.A. EMTN v.17(2028)	0	23.000.000

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

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
EUR (Fortsetzung)			
XS1823513343	1,125 % Sodexo S.A. Reg.S. v.18(2025)	20.000.000	20.000.000
XS1266661013	5,250 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2027)	7.500.000	22.945.000
XS1684385161	3,125 % SoftBank Group Corporation v.17(2025)	8.000.000	8.000.000
XS1684385591	4,000 % SoftBank Group Corporation v.17(2029)	5.400.000	35.400.000
XS1811213864	4,500 % SoftBank Group Corporation v.18(2025)	5.000.000	5.000.000
XS1793255941	5,000 % SoftBank Group Corporation v.18(2028)	17.262.000	17.262.000
XS1705553417	0,000 % Stedin Holding NV Reg.S. FRN EMTN v.17(2022)	0	18.000.000
XS1130340091	1,500 % Stockland Trust Management Ltd. EMTN v.14(2021)	0	10.400.000
XS1681521081	1,715 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.17(2028)	0	25.000.000
XS1756296965	1,447 % Telefónica Emisiones S.A.U. EMTN v.18(2027)	25.000.000	25.000.000
XS1439749281	1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	0	10.000.000
XS1651071950	1,950 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2029)	0	20.000.000
XS1769090991	1,125 % Unilever NV EMTN v.18(2027)	20.000.000	20.000.000
FR0012537124	0,625 % Union Nationale Interprofessionnelle pour l'Emploi dans l'Industrie et le Commer Reg.S. v.15(2025)	20.000.000	20.000.000
FR0013142809	0,250 % Union Nationale Interprofessionnelle pour l'Emploi dans l'Industrie et le Commerce Reg.S. v.16(2023)	15.000.000	15.000.000
XS1725580622	3,500 % Unipol Gruppo S.p.A. EMTN v.17(2027)	0	10.000.000
XS1078235733	5,750 % UnipolSai S.p.A. EMTN Fix-to-Float Perp.	26.900.000	47.500.000
XS1708167652	1,875 % Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2029)	0	30.000.000
XS1721423462	1,125 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	27.000.000
XS1721422068	1,875 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2029)	15.000.000	15.000.000
AT0000A1Y3P7	1,375 % voestalpine AG EMTN v.17(2024)	0	30.000.000
DE000A19NS93	1,125 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	22.000.000
DE000A19B8E2	1,750 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	5.000.000
DE000A19UR79	1,500 % Vonovia Finance BV v.18(2028)	20.000.000	20.000.000
XS1785458172	2,125 % WPC Eurobond BV v.18(2027)	20.000.000	20.000.000
XS1633784183	3,250 % XLIT Ltd. Fix-to-float v.17(2047)	0	10.000.000
USD			
XS1753595328	5,450 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. v.18(2028)	20.000.000	20.000.000
NL0000116168	3,021 % AEGON NV FRN Perp.	3.550.000	43.550.000
US001546AV28	6,375 % AK Steel Corporation v.17(2025)	0	15.000.000
US01609WAT99	3,400 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2027)	0	20.000.000
US00206RDR03	5,250 % AT & T Inc. v.17(2037)	0	5.000.000
XS0185672291	2,921 % AXA S.A. FRN Perp.	0	5.500.000
GB0000779529	2,188 % Barclays Bank Plc. FRN Perp.	0	3.720.000
US07177MAB90	4,000 % Baxalta Inc. v.16(2025)	0	29.869.000
USN20137AD23	5,750 % CIMPOR Financial Operations BV Reg.S. v.14(2024)	0	12.500.000
US172967KG57	3,700 % Citigroup Inc. v.16(2026)	0	25.000.000
XS0431744282	11,000 % Cooperatieve Rabobank UA Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	15.075.000
US225433AR25	4,550 % Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. v.16(2026)	0	10.000.000
USA9617TAA90	6,250 % ESAL GmbH Reg.S. v.13(2023)	0	10.000.000
US42824CAW91	4,900 % Hewlett Packard Enterprise Co. v.15(2025)	0	30.000.000
USA29866AA70	7,750 % JBS Investments GmbH Reg.S. v.13(2020)	0	3.000.000
USA29866AB53	7,250 % JBS Investments GmbH Reg.S. v.14(2024)	0	4.000.000
US46625HRX07	3,625 % JPMorgan Chase & Co. v.16(2027)	0	20.000.000

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

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)			
XS0210976329	3,500 % KBC Ifima S.A. FRN v.05(2025)	8.000.000	8.000.000
US49456BAF85	4,300 % Kinder Morgan Inc. (Del.) v.14(2025)	0	10.000.000
GB0005224307	2,063 % Lloyds Bank Plc. FRN Perp.	0	5.000.000
GB0005205751	2,495 % Lloyds Bank Plc. FRN Perp.	0	5.000.000
GB0001961928	2,688 % Nordea Bank AB FRN perp.	15.050.000	41.750.000
XS1085735899	5,125 % Portugal Reg.S. v.14(2024)	0	40.000.000
FR0008202550	2,962 % Societe Generale SA FRN v.86 Perp.	0	28.000.000
XS1684384867	5,125 % SoftBank Group Corporation v.17(2027)	0	51.500.000
XS1395052639	4,050 % Standard Chartered Plc. Reg.S. v.16(2026)	0	35.200.000
GB0004355490	2,750 % The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd. Perp.	5.190.000	28.840.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1859337419	5,875 % Altice France S.A. Reg.S. v.18(2027)	6.000.000	6.000.000
XS1117300241	6,250 % Altice NV Reg.S. v.15(2025)	12.000.000	12.000.000
XS1778827631	1,800 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2026)	35.000.000	35.000.000
XS1778829090	2,350 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029)	20.100.000	20.100.000
XS1551761569	9,250 % Bank of Cyprus Pcl EMTN FRN v.17(2027)	5.000.000	5.000.000
XS1205619288	4,500 % Bausch Health Companies Inc. Reg.S. v.15(2023)	13.000.000	43.000.000
FR0010301713	0,829 % Credit Logement S.A. FRN Perp.	0	19.000.000
FR0013299468	1,350 % Credit Logement S.A. FRN v.17(2029)	0	20.000.000
XS1734328799	2,875 % Equinix Inc. Reg.S. v.17(2026)	0	45.000.000
XS1617845679	1,500 % International Business Machines Corporation Reg.S. v.17(2029)	5.000.000	25.000.000
XS1642812991	8,500 % Kleopatra Holdings v.17(2023)	1.000.000	1.000.000
XS1405784015	2,250 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2028)	0	40.000.000
XS1835983922	0,050 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.18(2023)	23.000.000	23.000.000
XS1568888777	4,875 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2028)	0	20.000.000
XS1143916465	1,625 % Praxair Inc. v.14(2025)	11.000.000	11.000.000
XS1789176846	1,750 % Prologis International Funding II S.A. v.18(2028)	10.000.000	10.000.000
XS1067864022	3,500 % Schaeffler Finance BV S. Reg.S.v.14(2022)	0	15.000.000
XS1146286205	2,625 % Verizon Communications Inc. Reg.S. v.14(2031)	6.000.000	20.000.000
USD			
US002824BE94	3,400 % Abbott Laboratories v.16(2023)	20.000.000	20.000.000
US00507VAK52	3,400 % Activision Blizzard Inc. v.17(2026)	0	30.000.000
US023135BN51	5,200 % Amazon.com Inc. v.17(2025)	0	20.000.000
US026874DH71	3,900 % American International Group Inc. v.16(2026)	0	15.000.000
USL01795AA80	4,000 % Andrade Gutierrez International S.A. Reg.S. v.13(2018)	2.000.000	25.000.000
US052769AD80	4,375 % Autodesk Inc. v.15(2025)	0	20.000.000
US91911KAD46	5,625 % Bausch Health Companies Inc. 144A v.13(2021)	10.000.000	10.000.000
US07556QBR56	5,875 % Beazer Homes USA Inc. DL-Notes 2017(17/27)	5.000.000	5.000.000
US075887BW84	3,700 % Becton, Dickinson & Co.v.17(2027)	0	25.000.000
US075896AB63	4,915 % Bed Bath & Beyond Inc. v.14(2034)	0	17.000.000
US741503AZ91	3,600 % Booking Holdings Inc. v.16(2026)	0	10.000.000
US11134LAQ23	3,500 % Broadcom Corporation/Broadcom Cayman Finance Ltd. 144A v.17(2028)	0	30.000.000
US12673PAE51	4,500 % CA Inc. v.13(2023)	0	10.000.000

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

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)			
US14040HBG92	3,200 % Capital One Financial Corporation v.15(2025)	0	25.000.000
US124857AV54	3,700 % CBS Corporation 144A v.17(2028)	0	30.000.000
USG2583XAA93	6,875 % CSN Islands Corporation Reg.S. v.09(2019)	0	4.000.000
USG2585XAA75	7,000 % CSN Islands XII Corporation Reg.S. Perp.	7.000.000	17.000.000
USL21779AA88	6,500 % CSN Resources S.A. Reg.S. v.10(2020)	4.000.000	17.000.000
US25272KAG85	5,450 % Dell International LLC/EMC Corporation 144A v.16(2023)	0	20.000.000
US25272KAK97	6,020 % Dell International LLC/EMC Corporation 144A v.16(2026)	0	25.000.000
USN30707AG37	3,500 % Enel Finance International NV Reg.S. v.17(2028)	0	25.000.000
US30219GAN88	3,400 % Express Scripts Holding Co. v.16(2027)	50.000	40.050.000
US335934AF20	7,000 % First Quantum Minerals Ltd. 144A v.14(2021)	10.000.000	10.000.000
US345397XU23	4,389 % Ford Motor Credit Co. LLC v.16(2026)	0	25.000.000
US378272AQ19	3,875 % Glencore Funding LLC 144A v.17(2027)	0	30.000.000
US406216BJ98	4,850 % Halliburton Co. v.15(2035)	0	10.000.000
US428040CS68	5,500 % Hertz Corporation 144A v.16(2024)	3.000.000	3.000.000
GB0005903413	2,663 % HSBC Bank Plc. FRN perp.	0	17.000.000
GB0005902332	2,813 % HSBC Bank Plc. FRN Perp.	2.350.000	48.350.000
XS0015190423	2,844 % HSBC Bank Plc. FRN Perp.	1.000.000	33.600.000
US45332JAA07	8,625 % Inception Merger Sub Inc. 144A v.16(2024)	23.000.000	23.000.000
IL0028102734	4,500 % Israel Chemicals Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	15.000.000
US708160CB09	5,875 % JC Penney Corporation Inc. 144A v.16(2023)	0	11.500.000
US48203RAG92	4,500 % Juniper Networks Inc. v.14(2024)	0	13.000.000
US48203RAJ32	4,350 % Juniper Networks Inc. v.15(2025)	100.000	40.200.000
US571903AP82	3,750 % Marriott International Inc. v.15(2025)	0	5.000.000
US631103AF50	4,250 % Nasdaq Inc. v.14(2024)	0	30.050.000
US631103AG34	3,850 % Nasdaq Inc. v.16(2026)	0	30.400.000
US63883KAA34	5,375 % Natura Cosmetics SA 144A v.18(2023)	20.000.000	20.000.000
US68217FAA03	3,600 % Omnicom Group Inc. v.16(2026)	0	15.000.000
XS1751117604	5,000 % Puma International Financing S.A. Reg.S. v.18(2026)	20.000.000	20.000.000
US74927PAA75	6,425 % RBS Capital Trust Fix-to-Float Perp.	1.000.000	26.000.000
US81180WAR25	4,875 % Seagate HDD Cayman v.15(2027)	0	15.000.000
US85207UAF21	7,875 % Sprint Corporation v.14(2023)	10.000.000	10.000.000
US85207UAH86	7,125 % Sprint Corporation v.14(2024)	8.000.000	8.000.000
US87264AAV70	4,750 % T-Mobile USA Inc. v.18(2028)	18.000.000	18.000.000
US89400PAG81	3,375 % Transurban Finance Co. Pty Ltd. 144A v.16(2027)	0	20.000.000
XS1596778008	4,625 % UniCredit S.p.A. Reg.S. v.17(2027)	0	20.000.000
US92676XAC11	6,250 % Viking Cruises Ltd. 144A v.15(2025)	5.000.000	5.000.000
US92840KAA43	7,750 % VistaJet Malta Finance Plc./VistaJet Co Finance LLC 144A v.15(2020)	10.000.000	10.000.000
XS1717202490	6,250 % VIVAT NV FRN Perp.	0	15.000.000
US958102AL92	10,500 % Western Digital Corporation v.16(2024)	0	17.000.000
US98420EAC93	4,450 % XLIT Ltd. v.15(2025)	0	5.000.000
Nicht notierte Wertpapiere			
EUR			
XS0416148202	8,500 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Fix-to-Float Perp.	10.000.000	10.000.000

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

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
Wandelanleihen				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS0413650218	4,171% Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking [Luxembourg] S.A. FRN CV v17(2050)		28.000.000	53.000.000
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Frankreich				
FR0011020965	Amundi ETF MSCI EM Asia	EUR	0	2.800.000
Irland				
IE00B43HR379	iShsV-S&P 500 He.Ca.Sec.U.ETF	USD	23.000.000	23.000.000
IE00BMW3QX54	L&G-L&G R.Gbl Robot.Autom.UETF	USD	3.500.000	3.500.000
Luxemburg				
LU1681044480	AIS-Amundi MSCI EM ASIA	EUR	1.400.000	1.400.000
LU1088825655	MPPM - Deutschland	EUR	0	3.000
LU0514695690	Xtrackers MSCI China	EUR	2.000.000	4.000.000
LU0292107991	Xtrackers MSCI EM Asia Swap	USD	0	1.000.000
Zertifikate				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	1.550.000	3.300.000
DE000A0N62G0	ETFS Metal Securities Ltd./Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	540.000	1.140.000
DE000A0LP781	Gold Bullion Securities Ltd./AMEX Gold BUGS Index Zert. Perp.	EUR	540.000	1.140.000
Optionen				
EUR				
	Call on DAX Index April 2018/12.100,00		2.000	2.000
	Call on DAX Index April 2018/12.400,00		3.000	3.000
	Call on DAX Index April 2018/12.800,00		1.500	1.500
	Call on DAX Index April 2018/12.900,00		1.500	1.500
	Call on DAX Index August 2018/12.600,00		1.500	1.500
	Call on DAX Index August 2018/12.800,00		1.500	1.500
	Call on DAX Index August 2018/12.800,00		1.000	1.000
	Call on DAX Index August 2018/12.900,00		1.000	1.000
	Call on DAX Index August 2018/12.900,00		1.000	1.000
	Call on DAX Index August 2018/13.100,00		2.500	2.500
	Call on DAX Index August 2018/13.200,00		2.000	2.000
	Call on DAX Index August 2018/13.400,00		2.000	2.000
	Call on DAX Index August 2018/13.500,00		2.000	2.000
	Call on DAX Index August 2018/13.700,00		2.000	2.000
	Call on DAX Index Dezember 2018/13.300,00		2.500	2.500
	Call on DAX Index Dezember 2018/13.900,00		1.000	1.000
	Call on DAX Index Juli 2018/12.700,00		4.000	4.000
	Call on DAX Index Juli 2018/13.000,00		3.500	3.500
	Call on DAX Index Juli 2018/13.200,00		3.000	3.000
	Call on DAX Index Juli 2018/13.500,00		2.000	2.000

37

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

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

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

38

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR (Fortsetzung)			
	Call on DAX Index Juni 2018/12.100,00	3.000	3.000
	Call on DAX Index Juni 2018/12.600,00	2.000	2.000
	Call on DAX Index Juni 2018/12.650,00	5.000	5.000
	Call on DAX Index Juni 2018/12.700,00	1.000	1.000
	Call on DAX Index Juni 2018/12.800,00	3.000	3.000
	Call on DAX Index Juni 2018/12.950,00	4.000	4.000
	Call on DAX Index Juni 2018/13.000,00	9.000	9.000
	Call on DAX Index Juni 2018/13.050,00	750	750
	Call on DAX Index Juni 2018/13.200,00	3.000	3.000
	Call on DAX Index Juni 2018/13.300,00	5.000	5.000
	Call on DAX Index Mai 2018/12.100,00	1.500	1.500
	Call on DAX Index Mai 2018/12.500,00	1.500	1.500
	Call on DAX Index Mai 2018/12.500,00	500	500
	Call on DAX Index Mai 2018/12.600,00	1.000	1.000
	Call on DAX Index Mai 2018/12.700,00	500	500
	Call on DAX Index Mai 2018/12.800,00	500	500
	Call on DAX Index Mai 2018/12.900,00	250	250
	Call on DAX Index Mai 2018/13.000,00	1.500	1.500
	Call on DAX Index März 2018/12.500,00	4.000	4.000
	Call on DAX Index März 2018/12.900,00	5.000	5.000
	Call on DAX Index November 2018/12.400,00	2.000	2.000
	Call on DAX Index November 2018/12.500,00	1.800	1.800
	Call on DAX Index November 2018/12.700,00	3.000	3.000
	Call on DAX Index Oktober 2018/12.000,00	2.000	2.000
	Call on DAX Index Oktober 2018/12.150,00	2.000	2.000
	Call on DAX Index Oktober 2018/12.300,00	2.000	2.000
	Call on DAX Index Oktober 2018/12.400,00	2.000	2.000
	Call on DAX Index Oktober 2018/12.600,00	2.000	2.000
	Call on DAX Index Oktober 2018/12.900,00	2.000	2.000
	Call on DAX Index Oktober 2018/13.100,00	1.000	1.000
	Call on DAX Index September 2018/12.900,00	3.000	3.000
	Call on DAX Index September 2018/13.000,00	500	500
	Call on DAX Index September 2018/13.200,00	2.500	2.500
	Call on DAX Index September 2018/13.250,00	1.500	1.500
	Call on DAX Index September 2018/13.400,00	2.000	2.000
	Call on DAX Index September 2018/13.500,00	1.500	1.500
	Call on DAX Weekly Options Week 1 Index November 2018/11.700,00	2.000	2.000
	Call on DAX Weekly Options Week 1 Index November 2018/11.800,00	2.000	2.000
	Call on DAX Weekly Options Week 1 Index November 2018/12.000,00	2.000	2.000
	Call on DAX Weekly Options Week 1 Index November 2018/12.100,00	2.000	2.000
	Call on DAX Weekly Options Week 1 Index November 2018/12.300,00	2.000	2.000
	Call on DAX Weekly Options Week 1 Index November 2018/12.400,00	1.000	1.000
	Call on DAX Weekly Options Week 4 Index März 2018/12.450,00	1.000	1.000
	Call on EURO STOXX Bank Index Juli 2018/120,00	20.000	20.000
	Call on EURO STOXX Bank Index Juni 2018/135,00	5.000	5.000
	Call on EURO STOXX Bank Index Juni 2018/140,00	2.000	2.000
	Call on EURO STOXX Bank Index Juni 2018/142,50	1.000	1.000
	Call on EURO STOXX Bank Index März 2018/140,00	3.000	3.000

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

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
EUR (Fortsetzung)			
	Call on EURO STOXX Bank Index September 2018/120,00	10.000	10.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2018/3.450,00	2.000	2.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.550,00	1.000	1.000
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.600,00	2.500	2.500
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.400,00	700	700
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.500,00	500	500
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.575,00	600	600
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index März 2018/3.400,00	200	200
	Call on EUR/USD August 2018/1,2900	150.000.000	150.000.000
	Call on EUR/USD August 2018/1,300	150.000.000	150.000.000
	Call on EUR/USD Juni 2018/1,160	150.000.000	150.000.000
	Call on VSTOXX Index Future Dezember 2018 Dezember 2018/28,00	5.000	5.000
	Call on VSTOXX Index Future Dezember 2018 Dezember 2018/28,00	5.000	5.000
	Call on VSTOXX Volatilitätsindex Mini August 2018/30,00	5.000	5.000
	Call on VSTOXX Volatilitätsindex Mini Dezember 2018/25,00	5.000	5.000
	Call on VSTOXX Volatilitätsindex Mini Juli 2018/19,00	5.000	5.000
	Call on VSTOXX Volatilitätsindex Mini Juli 2018/25,00	5.000	5.000
	Call on VSTOXX Volatilitätsindex Mini Juni 2018/20,00	10.000	10.000
	Call on VSTOXX Volatilitätsindex Mini Juni 2018/25,00	10.000	10.000
	Call on VSTOXX Volatilitätsindex Mini Mai 2018/20,00	10.000	10.000
	Call on VSTOXX Volatilitätsindex Mini Mai 2018/25,00	10.000	10.000
	Call on VSTOXX Volatilitätsindex Mini September 2018/28,00	15.000	15.000
	Call on VSTOXX Volatilitätsindex Oktober 2018/26,00	10.000	10.000
	Put on DAX Index April 2018/11.000,00	1.000	1.000
	Put on DAX Index April 2018/11.300,00	1.000	1.000
	Put on DAX Index April 2018/11.700,00	1.000	1.000
	Put on DAX Index April 2018/11.900,00	4.000	4.000
	Put on DAX Index April 2018/12.000,00	2.400	2.400
	Put on DAX Index August 2018/12.200,00	1.000	1.000
	Put on DAX Index Juli 2018/11.500,00	500	500
	Put on DAX Index Juli 2018/12.300,00	500	500
	Put on DAX Index Juni 2018/12.150,00	2.000	2.000
	Put on DAX Index Juni 2018/12.500,00	2.000	2.000
	Put on DAX Index Juni 2018/12.600,00	2.000	2.000
	Put on DAX Index Juni 2018/12.700,00	1.500	1.500
	Put on DAX Index Juni 2018/12.850,00	1.500	1.500
	Put on DAX Index Mai 2018/11.500,00	1.500	1.500
	Put on DAX Index Mai 2018/12.000,00	2.000	2.000
	Put on DAX Index Mai 2018/12.300,00	500	500
	Put on DAX Index Mai 2018/12.400,00	2.000	2.000
	Put on DAX Index Mai 2018/12.500,00	2.000	2.000
	Put on DAX Index Mai 2018/12.700,00	1.000	1.000
	Put on DAX Index Mai 2018/12.800,00	3.500	3.500
	Put on DAX Index Mai 2018/12.900,00	3.500	3.500
	Put on DAX Index März 2018/11.000,00	1.500	1.500
	Put on DAX Index November 2018/11.800,00	1.000	1.000
	Put on DAX Index Oktober 2018/11.500,00	1.000	1.000
	Put on DAX Index Oktober 2018/11.600,00	1.000	1.000

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

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

40

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR (Fortsetzung)			
	Put on DAX Index September 2018/10.500,00	2.500	2.500
	Put on DAX Index September 2018/11.000,00	1.500	1.500
	Put on DAX Index September 2018/11.500,00	3.000	3.000
	Put on DAX Index September 2018/11.500,00	500	500
	Put on DAX Index September 2018/11.750,00	2.000	2.000
	Put on DAX Index September 2018/12.000,00	2.000	2.000
	Put on DAX Index September 2018/12.500,00	3.000	3.000
	Put on DAX Weekly Options Week 1 Index Dezember 2018/11.100,00	3.000	3.000
	Put on DAX Weekly Options Week 4 Index März 2018/11.850,00	1.000	1.000
	Put on DAX Weekly Options Week 4 Index März 2018/12.150,00	1.000	1.000
	Put on EURO STOXX Bank Index Juli 2018/107,50	30.000	30.000
	Put on EURO STOXX Bank Index Juli 2018/97,50	30.000	30.000
	Put on EURO STOXX Bank Index Juni 2018/110,00	5.000	5.000
	Put on EURO STOXX Bank Index September 2018/105,00	30.000	30.000
	Put on EURO STOXX Bank Index September 2018/95,00	30.000	30.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2018/3.150,00	2.000	2.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2018/3.175,00	2.000	2.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2018/3.300,00	2.000	2.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.300,00	1.500	1.500
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.350,00	2.000	2.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.400,00	4.000	4.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.450,00	2.000	2.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juli 2018/3.500,00	4.000	4.000
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2018/3.075,00	600	600
	Put on EUR/USD August 2018/1,1500	150.000.000	150.000.000
	Put on EUR/USD August 2018/1,1600	150.000.000	150.000.000
	Put on EUR/USD August 2018/1,2100	150.000.000	150.000.000
	Put on EUR/USD August 2018/1,2200	150.000.000	150.000.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2018/156,50	1.000	1.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2018/158,00	1.500	1.500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2018/158,50	1.000	1.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2018/159,50	1.500	1.500
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2018/160,50	1.000	1.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2018/157,00	2.000	2.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2018/159,00	3.000	3.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future Juli 2018/160,50	3.000	3.000
	Put on VSTOXX Volatilitätsindex Dezember 2018/14,00	5.000	5.000
	Put on VSTOXX Volatilitätsindex Dezember 2018/14,00	5.000	5.000
	Put on VSTOXX Volatilitätsindex Mini August 2018/13,00	5.000	5.000
	Put on VSTOXX Volatilitätsindex Mini Juli 2018/12,00	5.000	5.000
	Put on VSTOXX Volatilitätsindex Mini juni 2018/13,00	10.000	10.000
	Put on VSTOXX Volatilitätsindex Mini Mai 2018/14,00	10.000	10.000
	Put on VSTOXX Volatilitätsindex Mini September 2018/13,00	15.000	15.000
	Put on VSTOXX Volatilitätsindex Oktober 2018/13,00	10.000	10.000
HKD			
	Put on Hang Seng Index Dezember 2018/25.600,00	700	700

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

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
JPY			
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) August 2018/22.750,00	300	300
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) August 2018/23.500,00	600	600
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) August 2018/24.000,00	400	400
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Juli 2018/22.250,00	300	300
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Juli 2018/22.500,00	300	300
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Juli 2018/22.750,00	450	450
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Juli 2018/23.000,00	600	600
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Juli 2018/23.500,00	300	300
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Juni 2018/22.000,00	300	300
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Juni 2018/23.000,00	600	600
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Mai 2018/21.500,00	200	200
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Mai 2018/22.000,00	750	750
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Mai 2018/22.500,00	750	750
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Mai 2018/23.000,00	500	500
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) September 2018/22.500,00	400	400
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) September 2018/22.750,00	300	300
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) September 2018/23.250,00	600	600
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) September 2018/23.750,00	600	600
	Call on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) September 2018/24.500,00	300	300
	Put on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Juni 2018/20.000,00	100	100
	Put on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Mai 2018/20.000,00	225	225
	Put on Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) September 2018/20.000,00	200	200
USD			
	Call on MSCI EM Index Juni 2018/1120,00	2.000	2.000
	Call on MSCI EM Index Juni 2018/1140,00	3.000	3.000
	Call on Juli 2018/1.180,00	1.000	1.000
	Call on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index August 2018/25,00	5.000	5.000
	Call on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Dezember 2018/28,00	5.000	5.000
	Call on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Dezember 2018/35,00	5.000	5.000
	Call on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Future April 2018 22,00	5.000	5.000
	Call on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Future April 2018 30,00	5.000	5.000
	Call on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Juli 2018/17,00	5.000	5.000
	Call on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Juli 2018/22,00	5.000	5.000
	Call on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Juni 2018/17,00	5.000	5.000
	Call on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Juni 2018/22,00	5.000	5.000
	Call on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Mai 2018/18,00	5.000	5.000
	Call on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Mai 2018/20,00	5.000	5.000
	Call on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index November 2018/28,00	10.000	10.000
	Call on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index November 2018/30,00	5.000	5.000
	Call on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Oktober 2018/26,00	15.000	15.000
	Call on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index September 2018/27,00	15.000	15.000
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018/2.700,00	1.000	1.000
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018/2.725,00	1.600	1.600
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018/2.750,00	1.000	1.000
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018/2.760,00	800	800
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018/2.770,00	4.000	4.000
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018/2.770,00	750	750

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

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

42

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD (Fortsetzung)			
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018/2.780,00	700	700
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018/2.820,00	4.000	4.000
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018/2.830,00	300	300
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018/2.860,00	800	800
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018/2.875,00	300	300
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018/2.880,00	1.500	1.500
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future März 2018/2.700,00	300	300
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future März 2019/3.050,00	750	750
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2018/2.800,00	800	800
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2018/2.850,00	1.800	1.800
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2018/2.850,00	900	900
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2018/2.860,00	1.500	1.500
	Call on CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2018/2.900,00	1.000	1.000
	Call on CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2018 Dezember 2018/7.300,00	1.000	1.000
	Call on CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2018/7.200,00	1.200	1.200
	Call on CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2018 September 2018/7.400,00	1.200	1.200
	Call on CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2018 September 2018/7.600,00	500	500
	Call on CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2018 September 2018/7.700,00	500	500
	Call on E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018 Dezember 2018/2.900,00	400	400
	Call on E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018 Dezember 2018/2.925,00	200	200
	Call on E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018/2.750,00	500	500
	Call on E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018 Juni 2018/2.790,00	300	300
	Call on E-Mini S&P 500 Index Future März 2019 März 2019/2.900,00	2.750	2.750
	Call on MSCI EM Index Juli 2018/1160,00	1.500	1.500
	Call on MSCI EM Index September 2018/1240,00	500	500
	Call on NASDAQ 100 E-MINI MAR19 C7400	1.000	1.000
	Call on Nasdaq 100 Index August 2018/7.550,00	100	100
	Call on Nasdaq 100 Index August 2018/7.550,00	100	100
	Call on Nasdaq 100 Index Juli 2018/7.200,00	150	150
	Call on Nasdaq 100 Index Juli 2018/7.250,00	100	100
	Call on Nasdaq 100 Index November 2018/7.200,00	150	150
	Call on Nasdaq 100 Index November 2018/7.350,00	100	100
	Call on Nasdaq 100 Index Oktober 2018/7.550,00	150	150
	Call on Nasdaq 100 Index Oktober 2018/7.650,00	200	200
	Call on Nasdaq 100 Index Oktober 2018/7.650,00	150	150
	Call on Nasdaq 100 Index Oktober 2018/7.650,00	75	75
	Call on Nasdaq 100 Index Oktober 2018/7.700,00	200	200
	Call on Nasdaq 100 Index Oktober 2018/7.700,00	50	50
	Call on Russell 2000 Future Dezember 2018 Dezember 2018/1.825,00	1.000	1.000
	Call on S&P 500 Index April 2018/2.620,00	400	400
	Call on S&P 500 Index April 2018/2.700,00	500	500
	Call on S&P 500 Index August 2018/2.700,00	600	600
	Call on S&P 500 Index August 2018/2.760,00	600	600
	Call on S&P 500 Index August 2018/2.760,00	600	600
	Call on S&P 500 Index August 2018/2.780,00	800	800
	Call on S&P 500 Index August 2018/2.800,00	300	300
	Call on S&P 500 Index August 2018/2.820,00	2.400	2.400
	Call on S&P 500 Index August 2018/2.830,00	1.200	1.200

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

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)			
	Call on S&P 500 Index August 2018/2.860,00	2.400	2.400
	Call on S&P 500 Index August 2018/2.860,00	250	250
	Call on S&P 500 Index Dezember 2018/2.630,00	500	500
	Call on S&P 500 Index Dezember 2018/2.700,00	1.000	1.000
	Call on S&P 500 Index Dezember 2018/2.740,00	1.000	1.000
	Call on S&P 500 Index Dezember 2018/2.780,00	1.000	1.000
	Call on S&P 500 Index Dezember 2018/2.800,00	2.200	2.200
	Call on S&P 500 Index Dezember 2018/2.820,00	100	100
	Call on S&P 500 Index Dezember 2018/2.850,00	2.000	2.000
	Call on S&P 500 Index Dezember 2018/2.850,00	800	800
	Call on S&P 500 Index Dezember 2018/2.900,00	1.500	1.500
	Call on S&P 500 Index Dezember 2018/2.920,00	1.200	1.200
	Call on S&P 500 Index Dezember 2018/2.950,00	1.000	1.000
	Call on S&P 500 Index Dezember 2018/2.960,00	1.000	1.000
	Call on S&P 500 Index Dezember 2018/2.980,00	1.000	1.000
	Call on S&P 500 Index Dezember 2018/3.000,00	1.000	1.000
	Call on S&P 500 Index Dezember 2018/3.020,00	400	400
	Call on S&P 500 Index Dezember 2018/3.050,00	750	750
	Call on S&P 500 Index Februar 2019/2.650,00	500	500
	Call on S&P 500 Index Februar 2019/2.750,00	500	500
	Call on S&P 500 Index Februar 2019/2.800,00	160	160
	Call on S&P 500 Index Januar 2019/2.750,00	240	240
	Call on S&P 500 Index Januar 2019/2.750,00	10	10
	Call on S&P 500 Index Juli 2018/2.680,00	600	600
	Call on S&P 500 Index Juli 2018/2.700,00	600	600
	Call on S&P 500 Index Juli 2018/2.720,00	300	300
	Call on S&P 500 Index Juli 2018/2.750,00	400	400
	Call on S&P 500 Index Juli 2018/2.750,00	300	300
	Call on S&P 500 Index Juli 2018/2.760,00	600	600
	Call on S&P 500 Index Juli 2018/2.770,00	300	300
	Call on S&P 500 Index Juli 2018/2.780,00	300	300
	Call on S&P 500 Index Juli 2018/2.790,00	200	200
	Call on S&P 500 Index Juli 2018/2.800,00	600	600
	Call on S&P 500 Index Juli 2018/2.800,00	200	200
	Call on S&P 500 Index Mai 2018/2.620,00	400	400
	Call on S&P 500 Index Mai 2018/2.700,00	400	400
	Call on S&P 500 Index Mai 2018/2.720,00	100	100
	Call on S&P 500 Index März 2018/2.775,00	300	300
	Call on S&P 500 Index März 2018/2.775,00	125	125
	Call on S&P 500 Index März 2019/2.850,00	80	80
	Call on S&P 500 Index November 2018/2.720,00	800	800
	Call on S&P 500 Index November 2018/2.750,00	1.000	1.000
	Call on S&P 500 Index November 2018/2.760,00	450	450
	Call on S&P 500 Index November 2018/2.770,00	500	500
	Call on S&P 500 Index November 2018/2.800,00	500	500
	Call on S&P 500 Index November 2018/2.815,00	600	600
	Call on S&P 500 Index November 2018/2.880,00	310	310
	Call on S&P 500 Index November 2018/2.920,00	600	600

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

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

44

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD (Fortsetzung)			
	Call on S&P 500 Index November 2018/2.950,00	200	200
	Call on S&P 500 Index November 2018/2.970,00	600	600
	Call on S&P 500 Index November 2018/3.010,00	300	300
	Call on S&P 500 Index Oktober 2018/2.760,00	500	500
	Call on S&P 500 Index Oktober 2018/2.770,00	750	750
	Call on S&P 500 Index Oktober 2018/2.860,00	1.000	1.000
	Call on S&P 500 Index Oktober 2018/2.920,00	1.000	1.000
	Call on S&P 500 Index Oktober 2018/2.940,00	200	200
	Call on S&P 500 Index September 2018/2.820,00	700	700
	Call on S&P 500 Index September 2018/2.870,00	700	700
	Call on S&P 500 Index September 2018/2.900,00	250	250
	Put on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index August 2018/12,00	5.000	5.000
	Put on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Dezember 2018/14,00	5.000	5.000
	Put on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Future April 2018 14,00	5.000	5.000
	Put on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Juli 2018/13,00	5.000	5.000
	Put on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Juni 2018/13,00	5.000	5.000
	Put on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Mai 2018/15,00	5.000	5.000
	Put on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index November 2018/13,00	10.000	10.000
	Put on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index Oktober 2018/13,00	14.000	14.000
	Put on Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index September 2018/13,00	15.000	15.000
	Put on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018/2.475,00	550	550
	Put on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018/2.500,00	500	500
	Put on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018/2.550,00	700	700
	Put on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018/2.575,00	300	300
	Put on CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018/2.600,00	1.800	1.800
	Put on CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2018/2.400,00	1.400	1.400
	Put on CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2018/2.550,00	600	600
	Put on CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2018/2.600,00	800	800
	Put on CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2018/2.600,00	300	300
	Put on CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2018 Dezember 2018/6.600,00	2.500	2.500
	Put on CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2018 Dezember 2018/6.900,00	2.500	2.500
	Put on CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2018/6.000,00	500	500
	Put on CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2018/7.000,00	1.500	1.500
	Put on CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2018/7.080,00	1.500	1.500
	Put on CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2019 März 2019/6.600,00	1.000	1.000
	Put on CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2018/6.200,00	500	500
	Put on CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2018/7.000,00	500	500
	Put on CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2018/7.200,00	2.000	2.000
	Put on CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2018/7.400,00	2.100	2.100
	Put on E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018 Dezember 2018/2.400,00	1.000	1.000
	Put on E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018 Dezember 2018/2.600,00	3.000	3.000
	Put on E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018 Dezember 2018/2.600,00	1.000	1.000
	Put on E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018 Dezember 2018/2.700,00	3.000	3.000
	Put on E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018 Dezember 2018/2.750,00	2.000	2.000
	Put on E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018/2.500,00	5.400	5.400
	Put on E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018/2.650,00	3.400	3.400
	Put on E-Mini S&P 500 Index Future März 2019 März 2019/2.700,00	4.000	4.000
	Put on E-Mini S&P 500 Index Future März 2019/2.500,00	4.000	4.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

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 MSCI EM Index August 2018/1.020,00	4.000	4.000
	Put on MSCI EM Index August 2018/960,00	4.000	4.000
	Put on MSCI EM Index Juli 2018/1100,00	500	500
	Put on MSCI EM Index September 2018/1000,00	1.250	1.250
	Put on MSCI EM Index September 2018/1100,00	1.000	1.000
	Put on NASDAQ 100 E-MINI Mar19 P6900	1.000	1.000
	Put on Nasdaq 100 Index August 2018/7.000,00	100	100
	Put on Nasdaq 100 Index August 2018/7.000,00	100	100
	Put on Nasdaq 100 Index August 2018/7.100,00	400	400
	Put on Nasdaq 100 Index August 2018/7.300,00	400	400
	Put on Nasdaq 100 Index Juli 2018/6.750,00	350	350
	Put on Nasdaq 100 Index Juli 2018/6.900,00	350	350
	Put on Nasdaq 100 Index Juli 2018/6.950,00	350	350
	Put on Nasdaq 100 Index Juli 2018/7.000,00	350	350
	Put on Nasdaq 100 Index November 2018/6.300,00	375	375
	Put on Nasdaq 100 Index November 2018/6.600,00	375	375
	Put on Nasdaq 100 Index November 2018/6.800,00	150	150
	Put on Nasdaq 100 Index November 2018/6.800,00	70	70
	Put on Nasdaq 100 Index November 2018/6.900,00	200	200
	Put on Nasdaq 100 Index November 2018/7.100,00	200	200
	Put on Nasdaq 100 Index Oktober 2018/6.900,00	50	50
	Put on Nasdaq 100 Index Oktober 2018/7.100,00	100	100
	Put on Nasdaq 100 Index Oktober 2018/7.300,00	350	350
	Put on Nasdaq 100 Index Oktober 2018/7.400,00	100	100
	Put on Nasdaq 100 Index Oktober 2018/7.450,00	350	350
	Put on Nasdaq 100 Index Oktober 2018/7.550,00	300	300
	Put on Nasdaq 100 Index Oktober 2018/7.600,00	300	300
	Put on Russell 2000 Future Dezember 2018 Dezember 2018/1.550,00	2.000	2.000
	Put on Russell 2000 Future Dezember 2018 Dezember 2018/1.680,00	2.000	2.000
	Put on S&P 500 Index April 2018/2.560,00	1.200	1.200
	Put on S&P 500 Index April 2018/2.580,00	1.200	1.200
	Put on S&P 500 Index August 2018/2.540,00	300	300
	Put on S&P 500 Index August 2018/2.775,00	500	500
	Put on S&P 500 Index August 2018/2.800,00	1.500	1.500
	Put on S&P 500 Index August 2018/2.830,00	1.500	1.500
	Put on S&P 500 Index Dezember 2018/2.450,00	800	800
	Put on S&P 500 Index Dezember 2018/2.600,00	300	300
	Put on S&P 500 Index Dezember 2018/2.720,00	300	300
	Put on S&P 500 Index Dezember 2018/2.750,00	400	400
	Put on S&P 500 Index Dezember 2018/2.760,00	300	300
	Put on S&P 500 Index Dezember 2018/2.800,00	300	300
	Put on S&P 500 Index Februar 2019/2.450,00	240	240
	Put on S&P 500 Index Februar 2019/2.620,00	480	480
	Put on S&P 500 Index Januar 2019/2.400,00	700	700
	Put on S&P 500 Index Januar 2019/2.400,00	500	500
	Put on S&P 500 Index Juli 2018/2.550,00	150	150
	Put on S&P 500 Index Juli 2018/2.600,00	800	800
	Put on S&P 500 Index Juli 2018/2.670,00	800	800

45

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

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

46

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD (Fortsetzung)			
	Put on S&P 500 Index Juli 2018/2.700,00	600	600
	Put on S&P 500 Index Juli 2018/2.750,00	600	600
	Put on S&P 500 Index Juni 2019/2.700,00	1.000	1.000
	Put on S&P 500 Index Juni 2019/2.850,00	1.000	1.000
	Put on S&P 500 Index Mai 2018/2.580,00	400	400
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.500,00	1.000	1.000
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.525,00	250	250
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.600,00	1.000	1.000
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.625,00	250	250
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.650,00	1.000	1.000
	Put on S&P 500 Index März 2018/2.700,00	1.000	1.000
	Put on S&P 500 Index März 2019/2.400,00	160	160
	Put on S&P 500 Index März 2019/2.620,00	240	240
	Put on S&P 500 Index März 2019/2.750,00	1.000	1.000
	Put on S&P 500 Index März 2019/2.850,00	1.000	1.000
	Put on S&P 500 Index November 2018/2.580,00	1.500	1.500
	Put on S&P 500 Index November 2018/2.600,00	1.900	1.900
	Put on S&P 500 Index November 2018/2.630,00	1.500	1.500
	Put on S&P 500 Index November 2018/2.640,00	1.000	1.000
	Put on S&P 500 Index November 2018/2.650,00	400	400
	Put on S&P 500 Index November 2018/2.650,00	100	100
	Put on S&P 500 Index November 2018/2.660,00	600	600
	Put on S&P 500 Index November 2018/2.680,00	1.500	1.500
	Put on S&P 500 Index November 2018/2.690,00	400	400
	Put on S&P 500 Index November 2018/2.700,00	1.000	1.000
	Put on S&P 500 Index November 2018/2.700,00	500	500
	Put on S&P 500 Index November 2018/2.720,00	500	500
	Put on S&P 500 Index November 2018/2.750,00	400	400
	Put on S&P 500 Index November 2018/2.780,00	1.000	1.000
	Put on S&P 500 Index November 2018/2.800,00	300	300
	Put on S&P 500 Index November 2018/2.800,00	200	200
	Put on S&P 500 Index November 2018/2.880,00	1.000	1.000
	Put on S&P 500 Index November 2018/2.880,00	1.000	1.000
	Put on S&P 500 Index Oktober 2018/2.660,00	1.500	1.500
	Put on S&P 500 Index Oktober 2018/2.660,00	1.000	1.000
	Put on S&P 500 Index Oktober 2018/2.700,00	1.500	1.500
	Put on S&P 500 Index Oktober 2018/2.700,00	1.200	1.200
	Put on S&P 500 Index Oktober 2018/2.710,00	1.000	1.000
	Put on S&P 500 Index Oktober 2018/2.800,00	1.000	1.000
	Put on S&P 500 Index Oktober 2018/2.850,00	1.000	1.000
	Put on S&P 500 Index Oktober 2018/2.850,00	700	700
	Put on S&P 500 Index Oktober 2018/2.890,00	1.000	1.000
	Put on S&P 500 Index Oktober 2018/2.900,00	700	700
	Put on S&P 500 Index September 2018/2.810,00	1.000	1.000
	Put on S&P 500 Index September 2018/2.850,00	1.000	1.000

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

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
Terminkontrakte			
EUR			
	DAX Performance-Index Future Dezember 2018	1.815	1.815
	DAX Performance-Index Future Juni 2018	2.400	2.400
	DAX Performance-Index Future Juni 2018	600	600
	DAX Performance-Index Future März 2018	1.750	2.750
	DAX Performance-Index Future März 2018	1.550	1.550
	DAX Performance-Index Future September 2018	1.710	1.710
	EURO STOXX Banks Future März 2018	4.000	19.000
	EURO STOXX Banks Future September 2018	15.000	15.000
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	8.000	8.000
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	20.500	20.500
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	9.500	4.500
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	6.000	6.000
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2018	7.500	7.500
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018	6.954	6.954
	EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2018	9.250	9.250
	VSTOXX Index Future Mai 2018	10.000	10.000
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2018	5.800	5.800
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2018	1.000	1.000
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2018	500	500
	10YR Euro-BTP 6% Future September 2018	4.950	4.950
HKD			
	Hang Seng Index Future Dezember 2018	600	600
JPY			
	Yen Denominated Nikkei 225 Index Future Juni 2018	750	750
	Yen Denominated Nikkei 225 Index Future März 2018	1.950	2.950
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	10.000	10.000
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	8.000	8.000
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018	12.000	0
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018	125	125
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2018	2.500	2.500
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2018	2.000	2.000
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2018	2.000	500
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future September 2018	250	250
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2018	3.575	3.575
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2018	2.650	2.650
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2018	2.000	2.000
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2018	2.600	2.600
	CME 3MO Euro-Dollar Future März 2021	4.000	4.000
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018	9.700	9.700
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018	8.150	8.150
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2018	3.250	5.750
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2018	2.250	2.250
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2019	1.000	1.000

47

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

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

48

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD (Fortsetzung)			
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2018	4.300	4.300
	FTSE China A 50 Index Future April 2018	15.000	15.000
	FTSE China A 50 Index Future August 2018	41.500	41.500
	FTSE China A 50 Index Future Dezember 2018	39.000	39.000
	FTSE China A 50 Index Future Februar 2018	6.000	6.000
	FTSE China A 50 Index Future Januar 2018	0	18.500
	FTSE China A 50 Index Future Juli 2018	34.500	34.500
	FTSE China A 50 Index Future Juni 2018	35.000	35.000
	FTSE China A 50 Index Future Mai 2018	24.000	24.000
	FTSE China A 50 Index Future März 2018	8.500	8.500
	FTSE China A 50 Index Future November 2018	39.000	39.000
	FTSE China A 50 Index Future Oktober 2018	52.544	52.544
	FTSE China A 50 Index Future September 2018	57.500	57.500
	MINI MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Juni 2018	3.000	3.000
	MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future September 2018	1.800	1.800
	Russell 2000 Future Dezember 2018	2.250	2.250
	Russell 2000 Future September 2018	2.250	2.250
Credit Default Swaps			
EUR			
	Citigroup Global Markets /iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	50.000.000	50.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd., London/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	50.000.000	50.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd., London/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	50.000.000	50.000.000
	Citigroup Global Markets/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	50.000.000	50.000.000
	Citigroup Global Markets/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	100.000.000	100.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	50.000.000	50.000.000
	JP Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	50.000.000	50.000.000
	JP Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	25.000.000	25.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	50.000.000	50.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	50.000.000	50.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	50.000.000	50.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	25.000.000	25.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	0	50.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	100.000.000	100.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	50.000.000	50.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	50.000.000	50.000.000
USD			
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX North America High Yield S29 10Yr Index CDS v.18(2022)	50.000.000	50.000.000
	JP Morgan Securities Plc., London/CDX North America High Yield S29 5Yr Index CDS v.18(2022)	50.000.000	50.000.000
	JP Morgan Securities Plc., London/CDX North America High Yield S29 5Yr Index CDS v.18(2022)	25.000.000	25.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX North America High Yield S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	50.000.000	50.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX North America High Yield S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	50.000.000	50.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

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)			
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX North America High Yield S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	25.000.000	25.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX North America Investment Grade S29 5Yr Index CDS v.18(2022)	100.000.000	100.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX North America Investment Grade S29 5Yr Index CDS v.18(2022)	100.000.000	100.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX North America Investment Grade S29 5Yr Index CDS v.18(2022)	50.000.000	50.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX North America Investment Grade S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	150.000.000	150.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX North America Investment Grade S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	100.000.000	100.000.000

49

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	EUR 1 =	AUD	1,6222
Britisches Pfund	EUR 1 =	GBP	0,9022
Dänische Krone	EUR 1 =	DKK	7,4673
Hongkong Dollar	EUR 1 =	HKD	8,9277
Japanischer Yen	EUR 1 =	JPY	126,2433
Norwegische Krone	EUR 1 =	NOK	10,0292
Russischer Rubel	EUR 1 =	RUB	79,3038
Schwedische Krone	EUR 1 =	SEK	10,2939
Schweizer Franken	EUR 1 =	CHF	1,1282
Südafrikanischer Rand	EUR 1 =	ZAR	16,5351
US-Dollar	EUR 1 =	USD	1,1401



50 Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018

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 Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 29. Dezember 2017 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.

- 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.

51

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 2018

Fondsname	Kontrahent	Initial Margin	Variation Margin
Ethna-AKTIV	DZ PRIVATBANK S.A.	EUR 2.816.215,20	EUR 425.000,00
Ethna-AKTIV	DZ PRIVATBANK S.A.	USD 45.199.822,00	USD -4.507.397,50

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

3.) Besteuerung

52

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

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 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

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.

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 Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

7.) Total Expense Ratio (TER)

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

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

* 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 performanceabhangige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

53

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.) Ertrags- und Aufwandsausgleich

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 Anteilverkufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

10.) Kontokorrentkonten (Bankguthaben bzw. Bankverbindlichkeiten) des Fonds

Sämtliche Kontokorrentkonten des Fonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Fondswährung umgerechnet.

Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

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 Gesamtnettwert 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 Gesamtnettwert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

54

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor 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. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im fondsspezifischen Anhang angegeben.

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 2018 bis zum 31. Dezember 2018 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 10,57%, einen Höchststand von 35,65% sowie einen Durchschnitt von 16,96% 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 2018 bis zum 31. Dezember 2018 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	57,30%
Größte Hebelwirkung:	261,65%
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	176,30% (188,77%)
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. 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

55

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 2018 bis zum 31. Dezember 2018 folgende TER in Prozent ermittelt:

Ethna-AKTIV	Schweizer TER in %	Schweizer Performancegebühr in %
Anteilklasse (A)	1,80	0,00
Anteilklasse (T)	1,78	0,00
Anteilklasse (CHF-A)	1,80	0,00
Anteilklasse (CHF-T)	1,81	0,00
Anteilklasse (SIA-A)	1,23	0,00
Anteilklasse (SIA-T)	1,19	0,00
Anteilklasse (USD-A)	1,91	0,00
Anteilklasse (USD-T)	1,80	0,00
Anteilklasse (SIA-CHF-T)	1,21	0,00
Anteilklasse (SIA-USD-T)	1,22	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

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

56 **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 68 Mitarbeiter der ETHENEA Independent Investors S.A. setzt sich zum 31. Dezember 2018 aus 5.789.591,22 EUR Jahresfestgehälter und 1.359.500,00 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



KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilinhaber des
Ethna-AKTIV
16, rue Gabriel Lippmann,
L-5365 Munsbach, Luxemburg

57

Bericht über die Jahresabschlussprüfung Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Ethna-AKTIV („der Fonds“), bestehend aus der Aufstellung des Nettofondsvermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 31. Dezember 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

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.

- 58 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.

Verantwortung des Verwaltungsrats 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 und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

59

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d’Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 7. März 2019

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

M. Wirtz-Bach

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

60

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.
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 Luxembourg
Verwahrstelle:	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxembourg

Fondsmanager:

ETHENEA Independent Investors S.A.

16, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

**Zentralverwaltungsstelle,
Register- und Transferstelle:**

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Zahlstelle im
Großherzogtum Luxemburg:**

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

61

**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

Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz:

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG

Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Hinweise für Anleger in Belgien:

Zum öffentlichen Vertrieb in Belgien sind die Anteilklassen (T) und (SIA-T) zugelassen. Anteile weiterer Anteilklassen dürfen an Anleger in Belgien nicht öffentlich vertrieben werden.

62

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 Aperti 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

