

Ethna-AKTIV R.C.S Luxembourg K816

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2017

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

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

R.C.S. Luxembourg B 155427



ETHENEIA
managing the Ethna Funds

Inhalt

	Seite
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Ethna-AKTIV	3-4
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-AKTIV	7
Aufwands- und Ertragsrechnung des Ethna-AKTIV	11
Vermögensaufstellung des Ethna-AKTIV zum 30. Juni 2017	16
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017 des Ethna-AKTIV	28
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017	33
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	38

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.

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.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

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

	Anteilklasse (SIA CHF-T)	Anteilklasse (USD-A)	Anteilklasse (USD-T)	Anteilklasse (SIA USD-T)
WP-Kenn-Nr.:	A1W66B	A1W66C	A1W66D	A1W66F
ISIN-Code:	LU0985093136	LU0985093219	LU0985094027	LU0985094373
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,10 % p.a.	1,70 % p.a.	1,70 % p.a.	1,10 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
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	40,43 %
Luxemburg	5,82 %
Schweiz	4,46 %
Vereinigtes Königreich	4,05 %
Niederlande	2,84 %
Cayman Inseln	2,74 %
Frankreich	2,59 %
Deutschland	2,20 %
Kanada	1,04 %
Irland	0,79 %
Japan	0,66 %
Südkorea	0,59 %
Portugal	0,56 %
Liechtenstein	0,47 %
Belgien	0,41 %
Jersey	0,34 %
China	0,29 %
Italien	0,29 %
Mexiko	0,28 %
Australien	0,27 %
Israel	0,21 %
Finnland	0,08 %
Jungferninseln (GB)	0,03 %
Wertpapiervermögen	71,44 %
Optionen	-0,05 %
Terminkontrakte	0,15 %
Festgelder	4,69 %
Bankguthaben	23,50 %
Bankverbindlichkeiten	-0,05 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,03 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,35 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung des Ethna-AKTIV

4

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾	
Banken	8,53 %
Hardware & Ausrüstung	7,37 %
Software & Dienste	6,11 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	5,79 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,53 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,80 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,61 %
Groß- und Einzelhandel	3,56 %
Versicherungen	3,48 %
Investmentfondsanteile	2,83 %
Energie	2,34 %
Sonstiges	2,30 %
Medien	1,99 %
Investitionsgüter	1,92 %
Automobile & Komponenten	1,68 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,22 %
Immobilien	1,19 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,11 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,02 %
Verbraucherdienste	0,94 %
Versorgungsbetriebe	0,58 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,57 %
Staatsanleihen	0,56 %
Telekommunikationsdienste	0,48 %
Transportwesen	0,48 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,45 %
Wertpapiervermögen	71,44 %
Optionen	-0,05 %
Terminkontrakte	0,15 %
Festgelder	4,69 %
Bankguthaben	23,50 %
Bankverbindlichkeiten	-0,05 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,03 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,35 %
	100,00 %

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse (A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2015	5.836,82	44.056.223	818.201,51	132,49
31.12.2016	3.983,05	32.116.424	-1.491.191,43	124,02
30.06.2017	3.325,33	26.278.512	-734.183,14	126,54

Anteilklasse (T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2015	4.289,45	31.763.199	1.072.149,23	135,04
31.12.2016	2.555,12	19.858.554	-1.532.027,12	128,67
30.06.2017	2.364,03	17.847.602	-263.755,15	132,46

5

Anteilklasse (R-A)

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

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2015	32,67	299.870	23.786,19	108,95
31.12.2016	21,45	214.192	-8.747,41	100,14
30.06.2017	19,49	195.120	-1.917,35	99,87

Anteilklasse (R-T)

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

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2015	353,80	2.967.676	150.697,78	119,22
31.12.2016	126,12	1.114.182	-210.458,17	113,20
30.06.2017	97,99	842.503	-31.257,20	116,31

Anteilklasse (CHF-A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2015	21,44	200.588	11.734,99	106,91	115,77 ¹⁾
31.12.2016	17,93	179.257	-2.109,68	100,04	107,40 ²⁾
30.06.2017	17,27	174.126	-512,17	99,21	108,46 ³⁾

Anteilklasse (CHF-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2015	158,89	1.406.568	75.865,33	112,96	122,32 ¹⁾
31.12.2016	128,97	1.196.090	-22.567,49	107,83	115,77 ²⁾
30.06.2017	115,08	1.057.997	-15.181,23	108,77	118,91 ³⁾

¹⁾ Devisenkurse umgerechnet in EUR per 31. Dezember 2015 1 EUR = 1,0829 CHF

²⁾ Devisenkurse umgerechnet in EUR per 31. Dezember 2016 1 EUR = 1,0736 CHF

³⁾ Devisenkurse umgerechnet in EUR per 30. Juni 2017 1 EUR = 1,0932 CHF

Anteilklasse (SIA-A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2015	121,71	226.713	42.805,16	536,86
31.12.2016	89,42	176.526	-25.699,16	506,57
30.06.2017	78,61	150.677	-13.181,78	521,70

Anteilklasse (SIA-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2015	569,58	972.251	151.342,07	585,84
31.12.2016	169,97	302.589	-375.704,20	561,72
30.06.2017	202,02	348.378	27.026,33	579,88

6

Anteilklasse (SIA CHF-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2015	83,18	177.934	72.542,56	467,47	506,22 ¹⁾
31.12.2016	129,68	289.024	48.685,77	448,69	481,71 ²⁾
30.06.2017	126,57	278.840	-4.625,54	453,91	496,21 ³⁾

Anteilklasse (USD-A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.12.2015	21,87	235.474	20.106,60	92,89	101,30 ⁴⁾
31.12.2016	5,03	54.804	-15.535,84	91,84	96,32 ⁵⁾
30.06.2017	3,68	42.394	-1.133,93	86,77	99,13 ⁶⁾

Anteilklasse (USD-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.12.2015	178,52	1.860.011	120.865,11	95,98	104,67 ⁴⁾
31.12.2016	68,10	707.819	-103.377,79	96,21	100,91 ⁵⁾
30.06.2017	44,38	484.027	-21.519,28	91,68	104,74 ⁶⁾

Anteilklasse (SIA USD-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.12.2015	45,19	99.634	46.665,85	453,60	494,65 ⁴⁾
31.12.2016	7,56	16.603	-34.794,62	455,49	477,72 ⁵⁾
30.06.2017	6,34	14.549	-911,59	435,45	497,50 ⁶⁾

¹⁾ Devisenkurse umgerechnet in EUR per 31. Dezember 2015 1 EUR = 1,0829 CHF

²⁾ Devisenkurse umgerechnet in EUR per 31. Dezember 2016 1 EUR = 1,0736 CHF

³⁾ Devisenkurse umgerechnet in EUR per 30. Juni 2017 1 EUR = 1,0932 CHF

⁴⁾ Devisenkurse umgerechnet in EUR per 31. Dezember 2015 1 EUR = 1,0905 USD

⁵⁾ Devisenkurse umgerechnet in EUR per 31. Dezember 2016 1 EUR = 1,0488 USD

⁶⁾ Devisenkurse umgerechnet in EUR per 30. Juni 2017 1 EUR = 1,1425 USD

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-AKTIV

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2017

7

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 4.562.706.965,33)	4.570.280.326,73
Festgelder	300.000.000,00
Bankguthaben	1.504.135.582,33
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	9.443.320,16
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	48.771.303,58
Zinsforderungen	25.639.324,70
Dividendenforderungen	991.636,95
Forderungen aus Absatz von Anteilen	7.383.981,15
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	80.158.295,96
Forderungen aus Devisengeschäften	196.936.542,67
Sonstige Forderungen ¹⁾	898.579,10
	6.744.638.893,33
Optionen	-3.212.063,46
Bankverbindlichkeiten	-2.942.232,84
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-32.022.934,37
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-1.787.281,50
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-95.873.904,37
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-197.756.843,63
Sonstige Passiva ²⁾	-10.270.141,78
	-343.865.401,95
Netto-Fondsvermögen	6.400.773.491,38

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse (A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	3.325.330.846,41 EUR
Umlaufende Anteile	26.278.511,513
Anteilwert	126,54 EUR

Anteilklasse (T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	2.364.026.819,17 EUR
Umlaufende Anteile	17.847.602,011
Anteilwert	132,46 EUR

8

Anteilklasse (R-A) Die Anteilklasse (R-A) ist ausschließlich für den Vertrieb in Italien, Frankreich und Spanien vorgesehen.	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	19.487.211,51 EUR
Umlaufende Anteile	195.119,630
Anteilwert	99,87 EUR

Anteilklasse (R-T) Die Anteilklasse (R-T) ist ausschließlich für den Vertrieb in Italien, Frankreich und Spanien vorgesehen.	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	97.993.410,98 EUR
Umlaufende Anteile	842.503,279
Anteilwert	116,31 EUR

Anteilklasse (CHF-A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	17.274.900,55 EUR
Umlaufende Anteile	174.125,517
Anteilwert	99,21 EUR
Anteilwert	108,46 CHF ¹⁾

Anteilklasse (CHF-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	115.077.130,53 EUR
Umlaufende Anteile	1.057.997,262
Anteilwert	108,77 EUR
Anteilwert	118,91 CHF ¹⁾

Anteilklasse (SIA-A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	78.607.769,90 EUR
Umlaufende Anteile	150.676,920
Anteilwert	521,70 EUR

Anteilklasse (SIA-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	202.016.434,47 EUR
Umlaufende Anteile	348.378,153
Anteilwert	579,88 EUR

¹⁾ Devisenkurse umgerechnet in EUR
per 30. Juni 2017
1 EUR = 1,0932 CHF

Anteilklasse (SIA CHF-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	126.569.105,05 EUR
Umlaufende Anteile	278.839,736
Anteilwert	453,91 EUR
Anteilwert	496,21 CHF ¹⁾

Anteilklasse (USD-A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	3.678.558,07 EUR
Umlaufende Anteile	42.393,559
Anteilwert	86,77 EUR
Anteilwert	99,13 USD ²⁾

Anteilklasse (USD-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	44.375.951,08 EUR
Umlaufende Anteile	484.026,912
Anteilwert	91,68 EUR
Anteilwert	104,74 USD ²⁾

Anteilklasse (SIA USD-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	6.335.353,66 EUR
Umlaufende Anteile	14.549,107
Anteilwert	435,45 EUR
Anteilwert	497,50 USD ²⁾

¹⁾ Devisenkurse umgerechnet in EUR
per 30. Juni 2017
1 EUR = 1,0932 CHF

²⁾ Devisenkurse umgerechnet in EUR
per 30. Juni 2017
1 EUR = 1,1425 USD

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

10

	Total EUR	Anteilklasse (A) EUR	Anteilklasse (T) EUR	Anteilklasse (R-A)* EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.302.404.374,71	3.983.045.292,96	2.555.115.389,30	21.449.506,29
Ordentlicher Nettoertrag	16.517.668,40	8.120.573,91	5.703.281,67	7.252,05
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.078.686,17	759.110,52	404.648,48	566,02
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	884.782.238,20	79.188.131,87	701.995.034,71	1.028.763,08
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.945.934.270,35	-813.371.275,96	-965.750.186,89	-2.946.108,13
Realisierte Gewinne	532.259.633,13	277.183.747,72	195.968.776,73	1.637.121,31
Realisierte Verluste	-329.545.633,05	-168.700.665,33	-118.389.122,16	-1.009.697,20
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-47.840.260,08	-22.380.234,83	-17.569.676,76	-126.933,86
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	19.841.257,52	13.125.834,41	6.548.674,09	62.595,86
Ausschüttung	-32.790.203,27	-31.639.668,86	0,00	-615.853,91
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	6.400.773.491,38	3.325.330.846,41	2.364.026.819,17	19.487.211,51

	Anteilklasse (R-T)* EUR	Anteilklasse (CHF-A) EUR	Anteilklasse (CHF-T) EUR	Anteilklasse (SIA-A) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	126.124.095,69	17.932.715,69	128.970.755,35	89.423.166,87
Ordentlicher Nettoertrag	51.586,06	40.823,07	283.330,68	420.058,47
Ertrags- und Aufwandsausgleich	8.877,24	316,09	18.322,97	8.012,50
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.055.454,94	1.246.907,80	8.364.495,82	7.527.305,04
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-35.312.658,37	-1.759.074,86	-23.545.729,06	-20.709.080,31
Realisierte Gewinne	8.542.991,45	1.481.103,10	10.265.491,71	6.285.506,75
Realisierte Verluste	-5.301.145,01	-1.158.423,08	-7.981.944,48	-3.815.239,44
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-639.784,21	-146.721,35	-998.181,26	-570.029,49
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	463.993,19	-60.282,00	-299.411,20	231.907,81
Ausschüttung	0,00	-302.463,91	0,00	-193.838,30
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	97.993.410,98	17.274.900,55	115.077.130,53	78.607.769,90

	Anteilklasse (SIA-T) EUR	Anteilklasse (SIA CHF-T) EUR	Anteilklasse (USD-A) EUR	Anteilklasse (USD-T) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	169.969.613,41	129.682.082,51	5.032.964,19	68.096.333,76
Ordentlicher Nettoertrag	1.042.783,26	681.765,33	9.147,69	121.513,63
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-155.681,27	9.041,42	1.403,40	22.711,06
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	74.348.420,93	828.670,97	291.130,64	5.719.680,40
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-47.322.090,99	-5.454.207,45	-1.425.061,86	-27.238.960,65
Realisierte Gewinne	13.934.791,75	10.733.568,14	457.635,08	5.055.295,53
Realisierte Verluste	-8.199.782,45	-8.346.515,59	-491.333,46	-5.366.619,99
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-1.562.926,35	-1.107.472,23	-90.545,99	-2.344.361,75
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-38.693,82	-457.828,05	-68.403,33	310.359,09
Ausschüttung	0,00	0,00	-38.378,29	0,00
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	202.016.434,47	126.569.105,05	3.678.558,07	44.375.951,08

	Anteilklasse (SIA USD-T) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.562.458,69
Ordentlicher Nettoertrag	35.552,58
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.357,74
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	188.242,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.099.835,82
Realisierte Gewinne	713.603,86
Realisierte Verluste	-785.144,86
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-303.392,00
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	22.511,47
Ausschüttung	0,00
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	6.335.353,66

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Aufwands- und Ertragsrechnung des Ethna-AKTIV

11

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

	Total EUR	Anteilklasse (A) EUR	Anteilklasse (T) EUR	Anteilklasse (R-A)* EUR
Erträge				
Dividenden	12.448.736,18	6.511.167,51	4.605.970,63	37.515,55
Erträge aus Investmentanteilen	175.462,56	94.913,05	62.546,03	510,86
Zinsen auf Anleihen	63.682.879,85	33.676.882,05	23.320.313,71	191.528,08
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	893.588,40	472.900,64	329.565,80	2.760,20
Bankzinsen	-1.764.939,72	-932.661,23	-645.738,97	-5.385,36
Erträge aus Beteiligungen	1.834.726,70	988.258,45	655.879,72	5.453,35
Sonstige Erträge	132.088,41	69.909,22	48.697,93	410,17
Ertragsausgleich	-5.081.434,75	-3.281.360,63	-1.752.366,08	-9.733,65
Erträge insgesamt	72.321.107,63	37.600.009,06	26.624.868,77	223.059,20
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-247.818,25	-125.732,17	-95.829,98	-735,25
Verwaltungsvergütung	-56.182.513,21	-30.102.293,93	-20.937.161,22	-213.970,11
Taxe d'abonnement	-1.628.863,15	-853.590,44	-599.271,83	-5.057,08
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-84.696,84	-45.477,23	-30.427,94	-249,63
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-118.682,79	-62.675,21	-43.555,23	-356,91
Register- und Transferstellenvergütung	-64.274,14	-34.092,90	-23.418,03	-192,29
Staatliche Gebühren	-149.423,37	-78.744,08	-55.477,95	-454,43
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.329.916,06	-699.079,30	-484.162,52	-3.959,08
Aufwandsausgleich	4.002.748,58	2.522.250,11	1.347.717,60	9.167,63
Aufwendungen insgesamt	-55.803.439,23	-29.479.435,15	-20.921.587,10	-215.807,15
Ordentlicher Nettoertrag	16.517.668,40	8.120.573,91	5.703.281,67	7.252,05
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017) ²⁾		1,79	1,79	2,20
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017) ²⁾		1,79	1,79	2,20
Schweizer Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017) ²⁾		0,00	0,00	0,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

12

	Anteilklasse (R-T)* EUR	Anteilklasse (CHF-A) EUR	Anteilklasse (CHF-T) EUR	Anteilklasse (SIA-A) EUR
Erträge				
Dividenden	196.143,51	32.844,85	224.882,10	144.401,53
Erträge aus Investmentanteilen	2.977,43	428,74	3.110,63	2.050,14
Zinsen auf Anleihen	1.025.217,27	165.279,44	1.150.925,84	744.355,46
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	14.165,11	2.331,19	16.289,07	10.443,06
Bankzinsen	-28.099,50	-4.626,51	-32.069,78	-21.031,42
Erträge aus Beteiligungen	30.786,83	4.607,29	33.378,51	22.017,64
Sonstige Erträge	2.096,45	347,16	2.411,22	1.518,76
Ertragsausgleich	-139.442,04	-1.350,85	-80.379,53	-19.279,51
Erträge insgesamt	1.103.845,06	199.861,31	1.318.548,06	884.475,66
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-3.753,63	-659,56	-4.457,33	-2.843,61
Verwaltungsvergütung	-1.124.224,14	-150.524,67	-1.031.912,13	-431.939,87
Taxe d'abonnement	-25.438,66	-4.386,40	-29.536,73	-19.076,61
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.409,43	-212,34	-1.514,94	-1.003,19
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.903,12	-307,95	-2.152,45	-1.390,92
Register- und Transferstellenvergütung	-1.042,84	-165,91	-1.164,57	-755,02
Staatliche Gebühren	-2.381,80	-386,56	-2.709,87	-1.718,35
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-22.670,18	-3.429,61	-23.825,92	-16.956,63
Aufwandsausgleich	130.564,80	1.034,76	62.056,56	11.267,01
Aufwendungen insgesamt	-1.052.259,00	-159.038,24	-1.035.217,38	-464.417,19
Ordentlicher Nettoertrag	51.586,06	40.823,07	283.330,68	420.058,47
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017) ²⁾	2,15	1,81	1,79	1,20
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017) ²⁾	2,15	1,81	1,79	1,20
Schweizer Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017) ²⁾	0,00	0,00	0,00	0,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

	Anteilklasse (SIA-T) EUR	Anteilklasse (SIA CHF-T) EUR	Anteilklasse (USD-A) EUR	Anteilklasse (USD-T) EUR
Erträge				
Dividenden	339.002,15	240.841,69	7.824,53	95.525,26
Erträge aus Investmentanteilen	3.947,54	3.144,81	120,11	1.532,31
Zinsen auf Anleihen	1.581.918,32	1.204.412,76	41.919,74	515.811,35
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	19.454,36	16.816,42	627,58	7.338,74
Bankzinsen	-45.212,81	-33.467,98	-1.116,97	-13.756,14
Erträge aus Beteiligungen	41.954,20	33.708,22	1.268,88	15.672,94
Sonstige Erträge	2.892,57	2.498,34	92,29	1.081,63
Ertragsausgleich	328.058,05	-18.866,01	-6.905,43	-96.727,70
Erträge insgesamt	2.272.014,38	1.449.088,25	43.830,73	526.478,39
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-6.155,88	-5.106,07	-184,94	-2.102,54
Verwaltungsvergütung	-959.971,44	-707.447,34	-36.427,34	-449.088,17
Taxe d'abonnement	-45.826,60	-31.771,38	-988,48	-12.287,74
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.970,26	-1.548,64	-57,68	-738,79
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.942,27	-2.250,57	-78,26	-951,30
Register- und Transferstellenvergütung	-1.593,86	-1.211,51	-42,75	-529,95
Staatliche Gebühren	-3.269,05	-2.788,24	-103,88	-1.239,64
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-35.124,98	-25.023,76	-2.301,74	-12.043,27
Aufwandsausgleich	-172.376,78	9.824,59	5.502,03	74.016,64
Aufwendungen insgesamt	-1.229.231,12	-767.322,92	-34.683,04	-404.964,76
Ordentlicher Nettoertrag	1.042.783,26	681.765,33	9.147,69	121.513,63
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017) ²⁾	1,17	1,21	1,79	1,76
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017) ²⁾	1,17	1,21	1,79	1,76
Schweizer Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017) ²⁾	0,00	0,00	0,00	0,00

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 2017 bis zum 30. Juni 2017

14

	Anteilklasse (SIA USD-T) EUR
Erträge	
Dividenden	12.616,87
Erträge aus Investmentanteilen	180,91
Zinsen auf Anleihen	64.315,83
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	896,23
Bankzinsen	-1.773,05
Erträge aus Beteiligungen	1.740,67
Sonstige Erträge	132,67
Ertragsausgleich	-3.081,37
Erträge insgesamt	75.028,76
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-257,29
Verwaltungsvergütung	-37.552,85
Taxe d'abonnement	-1.631,20
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-86,77
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-118,60
Register- und Transferstellenvergütung	-64,51
Staatliche Gebühren	-149,52
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.339,07
Aufwandsausgleich	1.723,63
Aufwendungen insgesamt	-39.476,18
Ordentlicher Nettoertrag	35.552,58
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017) ²⁾	1,19
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017) ²⁾	1,19
Schweizer Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017) ²⁾	0,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse (A) Stück	Anteilklasse (T) Stück	Anteilklasse (R-A)* Stück	Anteilklasse (R-T)* Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	32.116.424,226	19.858.553,703	214.191,830	1.114.182,230
Ausgegebene Anteile	629.038,538	5.344.544,402	10.165,554	35.064,953
Zurückgenommene Anteile	-6.466.951,251	-7.355.496,094	-29.237,754	-306.743,904
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	26.278.511,513	17.847.602,011	195.119,630	842.503,279

	Anteilklasse (CHF-A) Stück	Anteilklasse (CHF-T) Stück	Anteilklasse (SIA-A) Stück	Anteilklasse (SIA-T) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	179.257,457	1.196.089,779	176.525,615	302.588,612
Ausgegebene Anteile	12.318,288	76.180,475	14.485,499	128.603,511
Zurückgenommene Anteile	-17.450,228	-214.272,992	-40.334,194	-82.813,970
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	174.125,517	1.057.997,262	150.676,920	348.378,153

	Anteilklasse (SIA CHF-T) Stück	Anteilklasse (USD-A) Stück	Anteilklasse (USD-T) Stück	Anteilklasse (SIA USD-T) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	289.024,126	54.803,761	707.819,021	16.602,750
Ausgegebene Anteile	1.805,657	3.191,465	59.979,712	410,000
Zurückgenommene Anteile	-11.990,047	-15.601,667	-283.771,821	-2.463,643
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	278.839,736	42.393,559	484.026,912	14.549,107

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

Vermögensaufstellung des Ethna-AKTIV zum 30. Juni 2017

16

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	500.000	250.000	250.000	140,8100	30.811.816,19	0,48
							30.811.816,19	0,48
China								
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	12.500.000	0	12.500.000	13,0400	18.279.895,48	0,29
							18.279.895,48	0,29
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	120.000	0	120.000	173,1000	20.772.000,00	0,32
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	561.853	11.853	550.000	19,7950	10.887.250,00	0,17
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	200.000	0	200.000	27,9650	5.593.000,00	0,09
DE000A2AADD2	innogy SE	EUR	175.000	425.000	400.000	34,5050	13.802.000,00	0,22
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	300.000	0	300.000	49,6300	14.889.000,00	0,23
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	50.000	250.000	90,8900	22.722.500,00	0,35
DE0007251803	STADA Arzneimittel AG	EUR	200.000	0	200.000	61,1300	12.226.000,00	0,19
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	0	350.000	650.000	34,5450	22.454.250,00	0,35
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	0	950.000	250.000	18,7700	4.692.500,00	0,07
							128.038.500,00	1,99
Finnland								
FI0009005987	UPM-Kymmene Corporation	EUR	200.000	0	200.000	24,7000	4.940.000,00	0,08
							4.940.000,00	0,08
Frankreich								
FR0013258662	ALD S.A.	EUR	1.000.000	0	1.000.000	13,7000	13.700.000,00	0,21
FR0000131906	Renault S.A.	EUR	240.000	0	240.000	79,7700	19.144.800,00	0,30
FR0000120271	Total S.A.	EUR	325.000	0	325.000	43,9000	14.267.500,00	0,22
							47.112.300,00	0,73
Irland								
IE00BY9D5467	Allergan Plc.	USD	115.000	105.000	50.000	244,0200	10.679.212,25	0,17
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	275.000	75.000	200.000	88,7100	15.529.102,84	0,24
							26.208.315,09	0,41

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Japan								
JP3486800000	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	80.000	0	80.000	17.530,0000	10.904.182,53	0,17
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone Corporation	JPY	0	400.000	600.000	5.404,0000	25.210.868,10	0,39
							36.115.050,63	0,56
Jersey								
JE00B8KF9B49	WPP Plc.	GBP	100.000	0	1.000.000	16,2800	18.523.153,94	0,29
							18.523.153,94	0,29
Liechtenstein								
LI0315487269	VP Bank AG	CHF	4.851	113.921	279.396	118,0000	30.158.002,20	0,47
							30.158.002,20	0,47
Niederlande								
NL0011540547	ABN AMRO GROUP N.V. ADR	EUR	975.000	75.000	900.000	23,1550	20.839.500,00	0,33
NL0010773842	NN Group N.V.	EUR	350.000	0	350.000	31,1100	10.888.500,00	0,17
							31.728.000,00	0,50
Schweiz								
CH0012221716	ABB Ltd.	CHF	2.500.000	1.250.000	1.250.000	23,6300	27.019.301,13	0,42
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	260.000	0	260.000	78,6000	18.693.743,14	0,29
CH0102659627	GAM Holding AG	CHF	1.800.000	0	1.800.000	12,6500	20.828.759,60	0,33
CH0010570767	Lindt & Sprüngli AG	CHF	1.500	0	1.500	5.550,0000	7.615.257,96	0,12
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	200.000	25.000	175.000	204,7000	32.768.477,86	0,51
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	1.500.000	500.000	1.000.000	83,6500	76.518.477,86	1,20
CH0012005267	Novartis AG	CHF	850.000	150.000	700.000	80,4500	51.513.904,13	0,80
CH0021783391	Pargesa Holding S.A.	CHF	100.000	0	100.000	72,5500	6.636.480,06	0,10
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	120.000	0	120.000	246,9000	27.102.085,62	0,42
							268.696.487,36	4,19
Südkorea								
KR7000270009	Kia Motors Corporation	KRW	600.000	50.000	550.000	38.150,0000	16.095.904,20	0,25
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	15.000	0	15.000	1.900.000,0000	21.862.660,30	0,34
							37.958.564,50	0,59
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	20.000	20.000	937,8200	16.416.980,31	0,26
US0311621009	Amgen Inc.	USD	140.000	40.000	100.000	172,5900	15.106.345,73	0,24
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc.	USD	70.000	0	70.000	419,1800	25.682.800,88	0,40
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	330.000	0	600.000	31,4100	16.495.404,81	0,26
US2220702037	Coty Inc.	USD	200.000	2.450.000	1.750.000	18,9000	28.949.671,77	0,45
US25470F1049	Discovery Communications Inc. -A-	USD	675.000	50.000	625.000	26,0000	14.223.194,75	0,22
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	210.000	0	210.000	151,0400	27.762.275,71	0,43
US4592001014	IBM Corporation	USD	0	60.000	140.000	154,1300	18.886.827,13	0,30
US4581401001	Intel Corporation	USD	600.000	0	600.000	33,5400	17.614.004,38	0,28
US6092071058	Mondelez International Inc.	USD	1.500.000	500.000	1.000.000	43,1200	37.741.794,31	0,59
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	125.000	0	125.000	53,4200	5.844.638,95	0,09
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	1.200.000	650.000	550.000	33,6300	16.189.496,72	0,25
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	500.000	0	500.000	58,3600	25.540.481,40	0,40
US9043111072	Under Armour Inc.	USD	600.000	0	600.000	21,3100	11.191.247,26	0,17
							277.645.164,11	4,34

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB0008706128	Lloyds Banking Group Plc.	GBP	22.000.000	0	22.000.000	0,6715	16.808.510,64	0,26
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	650.000	0	650.000	23,4600	15.249.000,00	0,24
GB0001500809	Tullow Oil Plc.	GBP	8.500.000	0	8.500.000	1,5380	14.874.274,66	0,23
							46.931.785,30	0,73
Börsengehandelte Wertpapiere							1.003.147.034,80	15,65
Nicht notierte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0KPM74	DFV Dte. Familienversicherungs-AG	EUR	0	0	3.419.032	1,6490	5.637.983,77	0,09
							5.637.983,77	0,09
Luxemburg								
LU1442371883	JAB Consumer Fund SCA SICAR - C&T Co-Investment II Class A	USD	0	0	3.800	1.052,0000	3.498.993,44	0,05
LU1333070875	JAB Consumer Fund SCA SICAR - Global Consumer Brands	USD	1.180	57.452	43.728	1.262,8400	48.334.271,31	0,76
LU1121643917	JAB Consumer Fund SCA SICAR Class A1	EUR	0	0	84.853	1.523,0200	129.232.142,89	2,02
LU1121644055	JAB Consumer Fund SCA SICAR Class A2	EUR	0	0	11.677	1.508,4100	17.613.501,14	0,28
							198.678.908,78	3,11
Schweiz								
CH0046409444	Mountain Partners AG	CHF	0	0	500.000	37,5000	17.151.481,89	0,27
							17.151.481,89	0,27
Nicht notierte Wertpapiere							221.468.374,44	3,47
Aktien, Anrechte und Genussscheine							1.224.615.409,24	19,12
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1622621222	2,125% Allergan Funding SCS Reg.S. v.17(2029)		20.000.000	0	20.000.000	100,5000	20.100.000,00	0,31
XS1627602201	1,875% American International Group Inc. v.17(2027)		30.000.000	0	30.000.000	99,1400	29.742.000,00	0,46
BE6285454482	1,500% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2025)		25.000.000	0	25.000.000	103,7100	25.927.500,00	0,41
XS1629866192	1,800% AT&T Inc. Reg.S. v.17(2026)		40.100.000	0	40.100.000	98,9400	39.674.940,00	0,62
XS1629866275	2,350% AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029)		20.100.000	0	20.100.000	98,5800	19.814.580,00	0,31
DE000A0DD4K8	0,917% BA-CA Finance (Cayman) Ltd. FRN Perp.		7.300.000	0	7.300.000	85,3900	6.233.470,00	0,10
XS0212581564	0,843% Banque Fédérative du Credit Mutuel FRN Perp.		7.505.000	21.500.000	6.005.000	81,1500	4.873.057,50	0,08
XS0207764712	0,862% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. FRN Perp.		21.500.000	24.500.000	13.000.000	81,1500	10.549.500,00	0,16
XS1637863629	1,077% BP Capital Markets Plc. EMTN v.17(2025)		30.000.000	0	30.000.000	99,0900	29.727.000,00	0,46
FR0010128835	0,000% Caisse Federale du Credit Mutuel Nord Europe SAC FRN Perp.		2.500.000	0	2.500.000	79,6100	1.990.250,00	0,03

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
FR0010161026	0,860% Crédit Agricole S.A. FRN Perp.	1.500.000	0	1.500.000	84,7700	1.271.550,00	0,02
FR0010301713	0,819% Credit Logement S.A. FRN Perp.	19.850.000	4.850.000	25.000.000	81,9800	20.495.000,00	0,32
DE000A0E5JD4	1,750% Deutsche Bank Capital Finance Trust I FRN Perp.	16.000.000	8.000.000	8.000.000	87,6800	7.014.400,00	0,11
DE000A0D24Z1	0,914% Dte. Postbank Fund Trust III Perp.	15.000.000	0	25.000.000	83,7600	20.940.000,00	0,33
DE000A0DEN75	0,806% Dte. Postbank Funding Trust I FRN Perp.	25.000.000	0	25.000.000	83,7500	20.937.500,00	0,33
XS1612542826	0,875% General Electric Co. Reg.S. v.17(2025)	50.000.000	0	50.000.000	98,7000	49.350.000,00	0,77
XS1612543121	1,500% General Electric Co. Reg.S. v.17(2029)	20.000.000	0	20.000.000	98,8600	19.772.000,00	0,31
XS1420338102	2,250% Holcim Finance S.A. (Luxembourg) EMTN Reg.S v.16(2028)	20.000.000	0	20.000.000	104,0600	20.812.000,00	0,33
XS1405784015	2,250% Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2028)	20.000.000	0	20.000.000	100,1300	20.026.000,00	0,31
XS1567174286	1,500% McKesson Corporation v.17(2025)	15.000.000	0	15.000.000	99,9300	14.989.500,00	0,23
NO0010795701	7,000% Metacorp Group BV v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	102,5000	2.050.000,00	0,03
XS1031555094	3,375% Prologis L.P. Reg.S. v.14(2024)	10.000.000	0	10.000.000	114,3100	11.431.000,00	0,18
XS1072516690	3,000% Prologis L.P. v.14(2026)	10.000.000	0	10.000.000	112,3700	11.237.000,00	0,18
XS0253262025	1,621% RZB Finance (Jersey) IV Ltd. FRN Perp.	0	11.500.000	3.500.000	97,5000	3.412.500,00	0,05
XS0616936372	9,000% SRLEV NV Fix-to-Float v.11(2041)	11.950.000	10.000.000	21.500.000	113,5880	24.421.420,00	0,38
XS1578127778	1,450% Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2027)	15.000.000	0	15.000.000	98,0400	14.706.000,00	0,23
DE000A182VT2	1,500% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2026)	15.000.000	0	15.000.000	99,7800	14.967.000,00	0,23
DE000A19B8E2	1,750% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2027)	5.000.000	0	5.000.000	101,3400	5.067.000,00	0,08
XS1633784183	3,250% XLIT Ltd. Fix-to-float v.17(2047)	15.000.000	0	15.000.000	99,0000	14.850.000,00	0,23
						486.382.167,50	7,59
GBP							
XS0368541032	6,910% Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands FRN Perp.	2.000.000	0	2.000.000	128,5000	2.924.109,68	0,05
						2.924.109,68	0,05
USD							
US002824BM11	3,875% Abbott Laboratories v.17(2025)	15.000.000	0	15.000.000	102,6830	13.481.356,67	0,21
US00287YAY59	3,200% AbbVie Inc. v.16(2026)	100.000	38.000.000	25.126.000	99,0000	21.772.201,31	0,34
US00287YAV11	4,300% AbbVie Inc. v.16(2036)	0	5.000.000	15.000.000	101,6100	13.340.481,40	0,21
NL0000116168	2,326% AEGON NV FRN Perp.	34.000.000	0	34.000.000	84,9000	25.265.645,51	0,39
US00206RDR03	5,250% AT & T Inc. v.17(2037)	45.050.000	0	45.050.000	106,4600	41.978.319,47	0,66
XS0185672291	1,433% AXA S.A. FRN Perp.	9.000.000	3.500.000	5.500.000	89,0780	4.288.218,82	0,07
US056752AH11	2,875% Baidu Inc. v.17(2022)	20.000.000	0	20.000.000	99,6020	17.435.798,69	0,27
US056752AJ76	3,625% Baidu Inc.v.17(2027)	20.000.000	0	20.000.000	99,3660	17.394.485,78	0,27

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

20

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US06051GDZ90	7,625% Bank of America Corporation v.09(2019)	10.000.000	0	10.000.000	110,1510	9.641.225,38	0,15
GB0000767771	1,486% Bank of Nova Scotia FRN v.86(2085)	4.000.000	0	4.000.000	79,6330	2.788.026,26	0,04
US07177MAB90	4,000% Baxalta Inc. v.16(2025)	19.869.000	20.000.000	29.869.000	104,4740	27.313.207,05	0,43
US149123BV25	3,900% Caterpillar Inc. v.11(2021)	13.000.000	0	13.000.000	106,2500	12.089.715,54	0,19
US172967KB60	2,650% Citigroup Inc. v.15(2020)	10.000.000	0	10.000.000	100,8900	8.830.634,57	0,14
US21036PAR91	2,700% Constellation Brands Inc. v.17(2022)	10.000.000	0	10.000.000	99,9700	8.750.109,41	0,14
XS0431744282	11,000% Cooperatieve Rabobank UA Reg.S. Fix-to-Float Perp.	30.000.000	0	30.000.000	116,3300	30.546.170,68	0,48
US225433AR25	4,550% Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. v.16(2026)	10.000.000	0	10.000.000	106,2800	9.302.407,00	0,15
US25466AAJ07	3,450% Discover Bank/Greenwood DE v.16(2026)	0	0	20.000.000	97,3550	17.042.450,77	0,27
US278865AL43	4,350% Ecolab Inc. v.11(2021)	12.000.000	0	12.000.000	108,3750	11.382.932,17	0,18
XS0913601950	4,125% FTL Capital Ltd v.13(2023)	0	23.000.000	2.000.000	101,6050	1.778.643,33	0,03
US36164QMS48	2,342% GE Capital International Funding Co. v.16(2020)	15.000.000	0	15.000.000	100,9790	13.257.636,76	0,21
US37045XBBQ88	4,000% General Motors Financial Co. Inc. v.16(2026)	0	0	25.000.000	99,5100	21.774.617,07	0,34
XS0938722401	2,500% Glencore Funding LLC Reg.S. v.13(2019)	3.000.000	0	3.000.000	100,3400	2.634.748,36	0,04
US42824CAW91	4,900% Hewlett Packard Enterprise Co. v.15(2025)	50.000.000	0	50.000.000	105,3110	46.087.964,99	0,72
GB0005903413	1,600% HSBC Bank Plc. FRN perp.	3.000.000	0	13.000.000	81,6000	9.284.901,53	0,15
GB0005902332	1,625% HSBC Bank Plc. FRN Perp.	12.000.000	5.000.000	36.000.000	81,4630	25.668.866,52	0,40
XS0015190423	1,688% HSBC Bank Plc. FRN Perp.	13.250.000	5.000.000	35.250.000	82,0020	25.300.398,25	0,40
US44965TAA51	4,340% ILFC E Capital Trust I FRN v.05(2065)	27.000.000	0	27.000.000	95,7500	22.628.008,75	0,35
IL0028102734	4,500% Israel Chemicals Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	15.000.000	103,2940	13.561.575,49	0,21
US46625HRX07	3,625% JPMorgan Chase & Co. v.16(2027)	20.000.000	0	20.000.000	97,7900	17.118.599,56	0,27
US49456BAF85	4,300% Kinder Morgan Inc. (Del.) v.14(2025)	10.000.000	0	10.000.000	103,4600	9.055.579,87	0,14
US52107QAH83	3,625% Lazard Group LCC v.16(2027)	5.000.000	0	30.000.000	99,2100	26.050.765,86	0,41
US552676AQ11	6,000% MDC Holdings Inc. v.13(2043)	3.000.000	0	3.000.000	94,5100	2.481.663,02	0,04
US61747YCM57	5,500% Morgan Stanley v.10(2020)	10.000.000	0	10.000.000	108,0500	9.457.330,42	0,15
GB0006267073	1,625% National Westminster Bank Plc. Perp.	3.000.000	0	22.000.000	82,2500	15.838.074,40	0,25
GB0006267180	1,625% National Westminster Bank PLC Serie B FRN Perp.	24.000.000	0	45.000.000	82,2500	32.396.061,27	0,51
XS0215294512	2,456% NIBC Bank NV FRN Perp.	15.500.000	0	15.500.000	78,8110	10.692.083,15	0,17
US680223AK06	3,875% Old Republic International Corporation v.16(2026)	5.000.000	0	25.000.000	100,2920	21.945.733,04	0,34
US724479AK60	3,375% Pitney Bowes Inc. v.16(2021)	0	0	10.000.000	99,7000	8.726.477,02	0,14
XS1085735899	5,125% Portugal Reg.S. v.14(2024)	0	0	40.000.000	102,1500	35.763.676,15	0,56
US824348AT35	2,250% Sherwin-Williams Co. v.17(2020)	10.000.000	0	10.000.000	100,1000	8.761.487,97	0,14
XS1266660122	6,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	6.500.000	0	6.500.000	109,0200	6.202.450,77	0,10

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
XS1395052639	4,050% Standard Chartered Bank Plc. Reg.S. v.16(2026)	200.000	15.000.000	35.200.000	101,8500	31.379.606,13	0,49
USG84228AT58	2,680% Standard Chartered Plc. FRN v.06(2049)	10.000.000	12.000.000	8.000.000	84,6600	5.928.052,52	0,09
US88032XAD66	3,800% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2025)	5.000.000	0	5.000.000	104,3300	4.565.864,33	0,07
US88167AAE10	3,150% Teva Pharmaceutical Finance III BV Reg.S. v.16(2026)	50.350.000	30.350.000	20.000.000	95,0000	16.630.196,94	0,26
US25468PCN42	2,750% The Walt Disney Co. v.11(2021)	3.000.000	0	3.000.000	102,3700	2.688.052,52	0,04
US91911TAP84	6,250% Vale Overseas Ltd. v.16(2026)	23.000.000	15.000.000	8.000.000	108,2700	7.581.269,15	0,12
US91913YAU47	3,400% Valero Energy Corporation v.16(2026)	200.000	0	40.250.000	98,2500	34.613.238,51	0,54
US92343VDY74	4,125% Verizon Communications Inc v.17(2027)	58.050.000	8.050.000	50.000.000	103,2500	45.185.995,62	0,71
US92343VDU52	5,250% Verizon Communications Inc v.17(2037)	27.000.000	0	27.000.000	107,5400	25.414.266,96	0,40
USC6900PAA78	6,000% 1011778 B.C. Unlimited Liability Co./New Red Finance Inc. Reg.S. v.14(2022)	100.000	38.150.000	22.700.000	103,9000	20.643.588,62	0,32
						873.740.861,33	13,70
Börsengehandelte Wertpapiere						1.363.047.138,51	21,34
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere EUR							
XS1255433754	2,625% Ecolab Inc. v.15(2025)	7.000.000	0	7.000.000	109,7700	7.683.900,00	0,12
DE000A0KAAA7	1,842% HT1 Funding GmbH FRN Perp.	14.850.000	8.850.000	8.000.000	95,8600	7.668.800,00	0,12
XS1617845679	1,500% International Business Machines Corporation Reg.S. v.17(2029)	20.000.000	0	20.000.000	99,0100	19.802.000,00	0,31
XS1172951508	2,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2027)	3.000.000	13.000.000	20.000.000	90,2500	18.050.000,00	0,28
XS1196503137	1,800% The Priceline Group Inc. v.15(2027)	20.000.000	0	20.000.000	99,0900	19.818.000,00	0,31
XS1319701451	3,750% Worldpay Finance Plc. Reg.S. v.15(2022)	12.000.000	3.000.000	9.000.000	108,7400	9.786.600,00	0,15
						82.809.300,00	1,29
USD							
US00507VAK52	3,400% Activision Blizzard Inc. v.17(2026)	35.000.000	0	35.000.000	100,6220	30.825.120,35	0,48
US009089AC76	6,625% Air Canada 2013-1 Class C Pass Through Trust 144A v.13(2018)	3.000.000	0	3.000.000	103,0450	2.705.776,81	0,04
US01609WAQ50	3,600% Alibaba Group Holding Ltd. v.14(2024)	0	0	20.000.000	103,2870	18.080.875,27	0,28
US018581AE86	6,375% Alliance Data Systems Corporation 144A v.12(2020)	2.000.000	1.000.000	11.000.000	101,7530	9.796.787,75	0,15
US026874DC84	3,875% American International Group Inc. v.15(2035)	0	35.000.000	5.000.000	97,3520	4.260.481,40	0,07
US026874DH71	3,900% American International Group Inc. v.16(2026)	0	10.000.000	15.000.000	103,0450	13.528.884,03	0,21
US032511BN64	5,550% Anadarko Petroleum Corporation v.16(2026)	5.000.000	0	5.000.000	111,0800	4.861.269,15	0,08

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
USL01795AA80	4,000% Andrade Gutierrez International S.A. Reg.S. v.13(2018)	20.000.000	0	20.000.000	83,6340	14.640.525,16	0,23
US035242AJ52	2,650% Anheuser-Busch InBev Finance. Inc. v.16(2021)	20.000.000	0	20.000.000	101,3500	17.741.794,31	0,28
US03969AAG58	6,000% Ardagh Packaging Finance Plc./Ardagh Holdings USA Inc. 144A v.14(2021)	0	0	10.000.000	103,3450	9.045.514,22	0,14
US04021LAA89	7,125% Argos Merger Sub Inc. 144A v.15(2023)	10.000.000	18.000.000	27.000.000	89,0630	21.047.711,16	0,33
US046353AK44	2,375% AstraZeneca Plc. v.15(2020)	20.000.000	0	20.000.000	100,4500	17.584.245,08	0,27
US00206RCN08	3,400% AT&T Inc. v.15(2025)	0	45.000.000	30.000.000	98,0400	25.743.544,86	0,40
US00206RCP55	4,500% AT&T Inc. v.15(2035)	200.000	85.150.000	20.100.000	98,7500	17.373.085,34	0,27
US00206RCS94	3,600% AT&T Inc v.16(2023)	0	0	20.000.000	101,9600	17.848.577,68	0,28
US052769AB25	3,600% Autodesk Inc. v.12(2022)	0	0	10.000.000	103,1970	9.032.560,18	0,14
US052769AD80	4,375% Autodesk Inc. v.15(2025)	0	0	20.000.000	106,2400	18.597.811,82	0,29
US075887BW84	3,700% Becton, Dickinson & Co.v.17(2027)	25.000.000	0	25.000.000	100,0000	21.881.838,07	0,34
US075896AB63	4,915% Bed Bath & Beyond Inc. v.14(2034)	2.736.000	15.800.000	40.050.000	94,6000	33.161.750,55	0,52
US12673PAE51	4,500% CA Inc. v.13(2023)	0	0	10.000.000	103,2430	9.036.586,43	0,14
US14040HBG92	3,200% Capital One Financial Corporation v.15(2025)	0	0	50.000.000	98,2640	43.003.938,73	0,67
US124857AQ69	4,000% CBS Corp. DL-Notes v.15(2026)	0	0	15.150.000	103,5000	13.724.507,66	0,21
US151020AQ72	2,875% Celgene Corporation v.15(2020)	10.000.000	0	10.000.000	101,9700	8.925.164,11	0,14
US172967KG57	3,700% Citigroup Inc. v.16(2026)	0	0	35.000.000	101,5000	31.094.091,90	0,49
USG2583XAA93	6,875% CSN Islands Corporation Reg.S. v.09(2019)	8.000.000	3.000.000	8.000.000	77,2000	5.405.689,28	0,08
USL21779AA88	6,500% CSN Resources S.A. Reg.S. v.10(2020)	5.000.000	4.000.000	5.000.000	74,1500	3.245.076,59	0,05
US25272KAG85	5,450% Diamond 1 Finance Corporation / Diamond 2 Finance Corporation 144A v.16(2023)	5.000.000	0	25.000.000	109,0130	23.854.048,14	0,37
US25272KAK97	6,020% Diamond 1 Finance Corporation 144A v.16(2026)	15.000.000	0	25.000.000	110,5370	24.187.527,35	0,38
US25470DAM11	3,800% Discovery Communications LLC v.17(2024)	10.000.000	0	10.000.000	100,0900	8.760.612,69	0,14
US256746AB46	5,750% Dollar Tree Inc. v.16(2023)	0	0	6.000.000	105,5340	5.542.266,96	0,09
US278642AL76	3,450% eBay Inc v.14(2024)	250.000	25.400.000	20.000.000	101,0400	17.687.527,35	0,28
US278642AU75	3,600% eBay Inc. v.17(2027)	40.200.000	0	40.200.000	99,1000	34.869.321,66	0,54
USF2893TAS53	3,625% Electricité de France (E.D.F.) Reg.S v.15(2025)	0	10.000.000	10.000.000	101,9400	8.922.538,29	0,14
US29273EAC21	6,000% Endo Finance Ltd. S144A v.15(2023)	3.000.000	0	3.000.000	84,2780	2.212.989,06	0,03
US30219GAN88	3,400% Express Scripts Holding Co. v.16(2027)	100.000	20.100.000	55.050.000	97,2300	46.849.115,97	0,73
US345397XU23	4,389% Ford Motor Credit Co. LLC v.16(2026)	0	0	25.000.000	103,2100	22.584.245,08	0,35
US38148LAC00	3,500% Goldman Sachs Group Inc. v.15(2025)	0	5.000.000	15.000.000	101,0300	13.264.332,60	0,21
US38143U8F16	2,875% Goldman Sachs Group Inc. v.16(2021)	10.000.000	0	10.000.000	101,0100	8.841.137,86	0,14
US406216BJ98	4,850% Halliburton Co. v.15(2035)	0	15.000.000	10.000.000	107,0240	9.367.527,35	0,15
US44965UAA25	4,590% ILFC E-Capital Trust II AER FRN v.05(2065)	13.425.000	0	13.425.000	95,7500	11.251.148,80	0,18

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US45332JAA07	8,625% Inception Merger Sub Inc. 144A v.16(2024)	0	15.000.000	5.000.000	106,4860	4.660.218,82	0,07
US458140AJ91	3,300% Intel Corporation v.11(2021)	20.000.000	0	20.000.000	104,7100	18.329.978,12	0,29
US48203RAG92	4,500% Juniper Networks Inc. v.14(2024)	0	0	24.500.000	106,7390	22.889.326,04	0,36
US48203RAJ32	4,350% Juniper Networks Inc. v.15(2025)	50.000	0	40.100.000	105,7000	37.099.080,96	0,58
US48666KAT60	7,000% KB Home v.13(2021)	2.000.000	0	2.000.000	112,5780	1.970.730,85	0,03
US48666KAV17	7,625% KB Home v.15(2023)	2.500.000	0	2.500.000	112,4810	2.461.291,03	0,04
USU42314AA95	4,875% Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.15(2025)	200.000	35.300.000	45.000.000	107,1500	42.203.501,09	0,66
US571903AP82	3,750% Marriott International Inc. v.15(2025)	0	0	10.000.000	103,6200	9.069.584,25	0,14
US60920LAA26	1,625% Mondelez International Holdings Netherland B.V. 144A v.16(2019)	20.000.000	0	20.000.000	99,0990	17.347.746,17	0,27
US631103AF50	4,250% Nasdaq Inc. v.14(2024)	50.000	5.550.000	45.000.000	105,9000	41.711.159,74	0,65
US631103AG34	3,850% Nasdaq Inc. v.16(2026)	300.000	0	30.350.000	102,0000	27.095.842,45	0,42
US64072TAE55	10,125% Neptune Finco Corporation 144A v.15(2023)	7.500.000	10.000.000	20.000.000	115,9530	20.298.118,16	0,32
US65409QBB77	5,000% Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co. 144A v.14(2022)	0	0	10.000.000	103,8280	9.087.789,93	0,14
US67066GAE44	3,200% NVIDIA Corporation v.16(2026)	0	5.000.000	20.000.000	99,2400	17.372.428,88	0,27
US68217FAA03	3,600% Omnicom Group Inc. v.16(2026)	0	0	15.000.000	100,6800	13.218.380,74	0,21
US716768AD81	8,875% PetSmart Inc. 144A v.17(2025)	10.000.000	0	10.000.000	92,5660	8.102.056,89	0,13
US741503AW60	3,650% Priceline Group Inc. v.15(2025)	0	0	10.000.000	103,0800	9.022.319,47	0,14
US747525AU71	3,250% QUALCOMM Inc. v.17(2027)	20.000.000	0	20.000.000	100,1900	17.538.730,85	0,27
US74927PAA75	6,425% RBS Capital Trust Fix-to-Float Perp.	10.000.000	0	10.000.000	114,7120	10.040.437,64	0,16
US767754CH50	6,125% Rite Aid Corp 144A v.15(2023)	15.000.000	0	15.000.000	97,5220	12.803.763,68	0,20
US767754CG77	6,750% Rite Aid Corporation v.13(2021)	15.000.000	0	15.000.000	103,1060	13.536.892,78	0,21
US81180WAL54	4,750% Seagate HDD Cayman v.14(2025)	0	5.000.000	15.000.000	96,5000	12.669.584,25	0,20
US81180WAR25	4,875% Seagate HDD Cayman v.15(2027)	0	5.000.000	15.000.000	100,0000	13.129.102,84	0,21
US828732AB30	7,875% Simmons Foods Inc. 144A v.14(2021)	0	0	10.000.000	106,7470	9.343.282,28	0,15
US78409VAD64	4,000% S&P Global Inc. v.15(2025)	0	0	5.000.000	105,3780	4.611.728,67	0,07
US85208NAA81	3,360% Sprint Spectrum Co. LLC/ Sprint Spectrum Co. II LLC/Sprint Spectrum Co. III LLC v.16(2021)	10.000.000	0	10.000.000	101,0020	8.840.437,64	0,14
US86188PAA57	10,000% Stoneway Capital Corporation 144A v.17(2027)	16.000.000	1.000.000	15.000.000	106,1120	13.931.553,61	0,22
US871829BC08	3,300% Sysco Corporation v.16(2026)	0	5.000.000	15.000.000	99,8400	13.108.096,28	0,20
US741503AZ91	3,600% The Priceline Group Inc. v.16(2026)	0	2.000.000	10.000.000	101,6930	8.900.919,04	0,14
US25468PDJ21	2,300% The Walt Disney Co. v.16(2021)	10.000.000	0	10.000.000	99,9800	8.750.984,68	0,14

23

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾	
USD (Fortsetzung)								
US884903BV64	3,350% Thomson Reuters Corporation v.16(2016)	400.000	0	30.400.000	100,2500	26.674.835,89	0,42	
US89400PAG81	3,375% Transurban Finance Co. Pty Ltd. 144A v.16(2027)	2.570.000	3.528.000	20.000.000	98,0930	17.171.641,14	0,27	
XS1596778008	4,625% UniCredit S.p.A. Reg.S. v.17(2027)	30.500.000	10.500.000	20.000.000	105,7180	18.506.433,26	0,29	
US94974BGF13	2,150% Wells Fargo & Co. v.15(2020)	10.000.000	0	10.000.000	100,1700	8.767.614,88	0,14	
US958102AJ47	7,375% Western Digital Corp. DL-Notes 144A v.16(2023)	0	0	7.000.000	110,0600	6.743.282,28	0,11	
US958102AL92	10,500% Western Digital Corporation v.16(2024)	15.000.000	0	15.000.000	117,4400	15.418.818,38	0,24	
US966837AE62	5,200% Whole Foods Market Inc. v.16(2025)	0	10.000.000	30.000.000	115,2410	30.260.218,82	0,47	
US984121CL51	4,800% Xerox Corporation v.15(2035)	70.000	25.730.000	140.334.000	94,0100	115.473.079,56	1,80	
US98420EAC93	4,450% XLIT Ltd. v.15(2025)	0	30.050.000	30.000.000	103,7500	27.242.888,40	0,43	
						1.375.791.427,49	21,51	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.458.600.727,49	22,80	
Anleihen						2.821.647.866,00	44,14	
Investmentfondsanteile²⁾								
Frankreich								
FR0011020965	Amundi ETF MSCI EM Asia	EUR	2.500.000	0	2.500.000	26,5100	66.275.000,00	1,04
						66.275.000,00	1,04	
Luxemburg								
LU0292107991	db x-trackers - MSCI Em Asia TRN Index ETF	USD	500.000	0	500.000	46,5050	20.352.297,59	0,32
LU1353125252	Mellinckrod 2 SICAV German Opportunities 1000-T	EUR	0	0	400	125.153,1900	50.061.276,00	0,78
LU1088825655	MPPM - Deutschland	EUR	0	0	3.000	14.632,7100	43.898.130,00	0,69
						114.311.703,59	1,79	
Investmentfondsanteile²⁾						180.586.703,59	2,83	
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A1E0HR8	Dte. Bank ETC Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	EUR	0	475.000	200.000	106,8500	21.370.000,00	0,33
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	0	1.450.000	2.950.000	35,0200	103.309.000,00	1,61
JE00B78CGV99	ETFS Commodity Securities Ltd./DJ-UBS Brent Crude Sub Index (Total Return) Zert. Perp.	USD	500.000	0	500.000	19,7050	8.623.632,39	0,13
GB00B15KXV33	ETFS Commodity Securities Ltd./DJ-UBS Crude Oil Sub Total Return Index (USD) Zert. Perp.	USD	4.000.000	0	4.000.000	6,5950	23.089.715,51	0,36

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

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
DE000A0N62G0	ETFS Metal Securities Ltd./ Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	0	0	900.000	104,6400	94.176.000,00	1,47
DE000A0LP781	Gold Bullion Securities Ltd./ AMEX Gold BUGS Index Zert. Perp.	EUR	0	0	900.000	103,1800	92.862.000,00	1,45
							343.430.347,90	5,35
Börsengehandelte Wertpapiere							343.430.347,90	5,35
Zertifikate							343.430.347,90	5,35
Wertpapiervermögen							4.570.280.326,73	71,44
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
Put on EUR/CHF August 2017/1,0550			100.000.000	0	100.000.000		40.900,00	0,00
							40.900,00	0,00
USD								
Put on S&P 500 Index Week 5 August 2017/2.100,00			2.500	0	2.500		853.391,68	0,01
							853.391,68	0,01
Long-Positionen							894.291,68	0,01
Short-Positionen ²⁾								
EUR								
Call on EUR/CHF August 2017/1,07			0	186.915.888	-186.915.888		-4.106.355,14	-0,06
							-4.106.355,14	-0,06
Short-Positionen ²⁾							-4.106.355,14	-0,06
Optionen								
							-3.212.063,46	-0,05
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
DAX Performance-Index Future September 2017			1.200	950	250		-1.469.012,50	-0,02
							-1.469.012,50	-0,02
HKD								
Hang Seng Index Future Juli 2017			500	100	400		619.088,47	0,01
							619.088,47	0,01
USD								
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2017			1.200	950	250		-356.884,03	-0,01
							-356.884,03	-0,01
Long-Positionen							-1.206.808,06	-0,02
Short-Positionen								
EUR								
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017			0	1.000	-1.000		2.599.800,00	0,04
							2.599.800,00	0,04

25

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 X.XXX.XXX.XX.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2017	6.000	17.000	-11.000		7.362.417,94	0,12
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future September 2017	1.000	3.000	-2.000		687.910,28	0,01
						8.050.328,22	0,13
Short-Positionen						10.650.128,22	0,17
Terminkontrakte						9.443.320,16	0,15
Sonstige Finanzinstrumente							
Long-Positionen							
EUR							
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S27 5 Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	0	5.000.000		-595.760,50	-0,01
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S27 5 Yr Index CDS v.17(2022)	10.000.000	0	10.000.000		-1.191.521,00	-0,02
						-1.787.281,50	-0,03
Long-Positionen						-1.787.281,50	-0,03
Sonstige Finanzinstrumente						-1.787.281,50	-0,03
Bankguthaben - Kontokorrent						1.504.135.582,33	23,50
Bankverbindlichkeiten						-2.942.232,84	-0,05
Festgelder						300.000.000,00	4,69
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						24.855.839,96	0,35
Netto-Fondsvermögen in EUR						6.400.773.491,38	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
CHF/EUR	Währungskäufe	287.515.000,00	263.248.008,80	4,11
GBP/EUR	Währungskäufe	3.200.000,00	3.637.992,46	0,06
USD/EUR	Währungskäufe	64.380.000,00	56.102.521,74	0,88
EUR/CHF	Währungsverkäufe	73.400.000,00	67.250.072,13	1,05
EUR/GBP	Währungsverkäufe	50.780.000,00	57.730.392,91	0,90
EUR/HKD	Währungsverkäufe	450.000.000,00	50.420.908,14	0,79
EUR/USD	Währungsverkäufe	2.842.100.000,00	2.478.058.949,81	38,71

Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 30. Juni 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
KRW/EUR	Währungskäufe	17.750.000.000,00	13.593.688,90	0,21
EUR/KRW	Währungsverkäufe	67.722.950.000,00	51.865.054,31	0,81

27

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Long-Positionen			
EUR			
DAX Performance-Index Future September 2017	250	77.525.000,00	1,21
		77.525.000,00	1,21
HKD			
Hang Seng Index Future Juli 2017	400	57.874.373,38	0,90
		57.874.373,38	0,90
USD			
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2017	250	24.739.606,13	0,39
		24.739.606,13	0,39
Long-Positionen		160.138.979,51	2,50
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017	-1.000	-162.170.000,00	-2,53
		-162.170.000,00	-2,53
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2017	-11.000	-1.211.323.851,20	-18,92
CBT 20YR US T-Bond 6% Future September 2017	-2.000	-270.021.881,84	-4,22
		-1.481.345.733,04	-23,14
Short-Positionen		-1.643.515.733,04	-25,67
Terminkontrakte		-1.483.376.753,53	-23,17

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

Zu- und Abgänge

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

28

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017

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				
China				
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	2.500.000	3.000.000
Dänemark				
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	500.000
Deutschland				
DE0005227201	Biotest AG	EUR	0	732.000
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	2.500.000	2.500.000
DE0005439004	Continental AG	EUR	180.000	180.000
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	1.000.000	1.000.000
DE0005408884	Leoni AG	EUR	100.000	100.000
DE000A0D6554	Nordex SE	EUR	200.000	3.000.000
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	EUR	100.000	500.000
Israel				
US8816242098	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	USD	600.000	600.000
Niederlande				
NL0010831061	Mobileye NV	USD	100.000	700.000
NL0000009355	Unilever NV	EUR	500.000	500.000
Schweiz				
CH0044328745	Chubb Ltd.	USD	0	250.000
CH0360674466	Galenica AG	CHF	150.000	150.000
CH0033361673	u-blox Holding AG	CHF	0	170.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	400.000	400.000
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	10.000	30.000
US0378331005	Apple Inc.	USD	30.000	100.000
US00206R1023	AT & T Inc.	USD	0	200.000
US09062X1037	Biogen Inc.	USD	75.000	75.000
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	465.000	465.000
US1510201049	Celgene Corporation	USD	175.000	175.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017

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
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)				
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	325.000	325.000
US30219G1085	Express Scripts Holding Co.	USD	330.000	330.000
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	400.000	400.000
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	70.000
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	325.000	325.000
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	130.000
US60871R2094	Molson Coors Brewing Corporation	USD	200.000	200.000
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	0	600.000
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	140.000	140.000
US9043112062	Under Armour Inc.	USD	23.300	23.300
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	0	100.000
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	130.000	130.000
US9314271084	Walgreens Boots Alliance Inc.	USD	175.000	175.000
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	250.000	250.000
Vereinigtes Königreich				
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	0	300.000
GB00BQPW6Y82	Jimmy Choo Plc.	GBP	0	281.565
Nicht notierte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A2E42S2	Dte. Lufthansa AG BZR 06.06.17	EUR	550.000	550.000
DE000A2E38R2	Vonovia SE BZR 16.06.17	EUR	750.000	750.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
NL0000116150	0,531 % AEGON NV FRN Perp.		650.000	273.142.400
XS1167308128	3,125 % ArcelorMittal EMTN Reg.S. v.15(2022)		10.000.000	10.000.000
XS0181369454	0,981 % AXA S.A. EMTN FRN Perp.		420.000	99.120.000
XS0179060974	0,950 % AXA S.A. EMTN FRN Perp.		0	7.700.000
XS0203470157	0,858 % AXA S.A. FRN v.04(2049)		835.000	80.235.000
FR0010093328	0,880 % CNP Assurances S.A. FRN Perp.		0	8.000.000
BE6279619330	5,000 % Ethias S.A. v.15(2026)		0	8.000.000
XS1554373677	2,125 % Fresenius Finance Ireland Ltd. Reg.S. v.17(2027)		20.000.000	20.000.000
DE000HSH2H15	0,528 % HSH Nordbank AG S.238 FRN v.07(2017)		0	60.000.000
NL0000116127	0,700 % ING Groep NV FRN Perp.		10.500.000	58.646.300
XS0200688256	0,443 % Nordea Bank AB FRN Perp.		231.000	42.691.000
FR0013241676	1,500 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)		6.000.000	6.000.000
PTOTETOE0012	2,875 % Portugal 144A v.16(2017)		5.000.000	55.000.000
NOK				
XS1195588915	1,125 % European Investment Bank EMTN v.15(2020)		250.000.000	250.000.000
XS1227593933	1,500 % European Investment Bank EMTN v.15(2022)		325.000.000	325.000.000
NO0010572878	3,750 % Norwegen v.10(2021)		425.000.000	425.000.000
NO0010646813	2,000 % Norwegen v.12(2023)		445.000.000	445.000.000
NO0010732555	1,750 % Norwegen v.15(2025)		410.000.000	410.000.000

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017

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

30

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD			
US00077TAA25	7,750 % ABN AMRO Bank N.V. S.B v.93(2023)	9.119.000	9.119.000
US00817YAW84	3,200 % Aetna Inc. v.16(2026)	0	5.000.000
US00191AAC09	7,125 % ARD Finance S.A. v.16(2023)	12.000.000	12.000.000
US05530RAB42	5,919 % BBVA International Preferred S.A.U. Fix-to-Float Perp.	10.000.000	10.000.000
FR0010101949	2,720 % BPCE S.A. EMTN FRN Perp.	36.000.000	36.000.000
US120568AX84	3,250 % Bunge Ltd. Finance Corporation v.16(2026)	0	30.000.000
USU2541TAA35	7,250 % Dole Food Co. Inc. Reg.S. v.13(2019)	0	12.000.000
XS0097772965	8,151 % Dresdner Funding Trust v.99(2031)	0	38.000.000
XS0938722666	4,125 % Glencore Funding LLC Reg.S. v.13(2023)	0	10.000.000
US47233JAG31	4,850 % Jefferies Group v.17(2027)	1.000.000	1.000.000
GB0005224307	1,565 % Lloyds Bank Plc. FRN Perp.	3.000.000	3.000.000
XS0919504562	4,563 % Lukoil International Finance BV v.13(2023)	20.000.000	20.000.000
US61761J3R84	3,125 % Morgan Stanley v.16(2026)	0	15.000.000
US780097AH44	7,648 % Royal Bank of Scotland Group Plc. Perp.	0	10.000.000
XS0323865047	6,990 % Royal Bank of Scotland Group Plc. Reg.S. FRN Perp.	5.000.000	20.000.000
XSI508675417	3,250 % Saudi Arabien Reg.S. v.16(2026)	0	25.000.000
XSI497633179	2,375 % Singtel Group Treasury Pte Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	1.000.000
US88033GBM15	8,000 % Tenet Healthcare Corporation v.11(2020)	0	4.000.000
US92343VCQ59	4,400 % Verizon Communications Inc. v.14(2034)	250.000	150.750.000
ZAR			
XSI110395933	8,500 % Europäische Investitionsbank EMTN v.14(2024)	0	185.000.000
XSI1167524922	8,125 % European Investment Bank EMTN v.15(2026)	0	200.000.000
XSI075906252	7,875 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.14(2020)	0	122.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XSI551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	20.000.000	20.000.000
XSI568888777	4,875 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2028)	10.000.000	10.000.000
XSI057659838	3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.14(2026)	0	20.000.000
USD			
US00507VAJ89	3,400 % Activision Blizzard Inc. 144A v.16(2026)	0	35.000.000
US00687YAA38	4,875 % Adient Global Holdings Ltd. 144A v.16(2026)	5.000.000	5.000.000
US00507UAS06	3,800 % Allergan Funding SCS v.15(2025)	50.000	40.100.000
US00507UAT88	4,550 % Allergan Funding SCS v.15(2035)	0	20.000.000
US018581AG35	5,375 % Alliance Data Systems Corporation 144A v.14(2022)	0	5.000.000
US00191AAB26	7,125 % ARGID Finance S.A. 144A v.16(2023)	5.000.000	17.000.000
US075887BV02	0,000 % Becton, Dickinson & Co. v.17(2024)	15.000.000	15.000.000
US05565QCS57	3,535 % BP Capital Markets Plc. v.14(2024)	20.000.000	20.000.000
US05565QDL95	3,224 % BP Capital Markets Plc.v.17(2024)	15.000.000	15.000.000
US25272KAN37	8,100 % Diamond 1 Finance Corp / Diamond 2 Finance Corp 144A v.16(2036)	0	20.000.000
US30212PAM77	5,000 % Expedia Inc. v.16(2026)	0	10.000.000
US345397XL24	4,134 % Ford Motor Credit Co. LLC v.15(2025)	0	25.000.000
US42824CAP41	4,900 % Hewlett Packard Enterprise Co. 144A v.15(2025)	0	50.000.000
US760719BH68	7,200 % HSBC USA Inc. v.97(2097)	11.946.000	11.946.000
US45072PAD42	8,375 % IASIS Healthcare LLC / IASIS Capital Corporation v.11(2019)	0	10.000.000
US46625HQV59	1,836 % JPMorgan Chase & Co. FRN v.16(2019)	0	10.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017

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)			
US46625HRU67	2,202 % JPMorgan Chase & Co. FRN v.16(2021)	0	225.000.000
US500255AU88	4,250 % Kohl's Corporation v.15(2025)	10.000.000	35.000.000
US502160AL89	8,500 % LSB Industries Inc. v.13(2019)	0	15.200.000
USG6710EAL41	7,125 % Odebrecht Finance Ltd. Reg.S. v.12(2042)	2.000.000	5.000.000
USG6710EAP54	4,375 % Odebrecht Finance Ltd. v.13(2025)	2.000.000	2.000.000
US71656MBQ15	6,500 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.16(2027)	0	10.000.000
US718546AK04	4,650 % Phillips v.14(2034)	0	15.000.000
US737446AK05	5,000 % Post Holdings Inc. 144A v.16(2026)	10.000.000	10.000.000
US747525AF05	3,450 % Qualcomm Inc. v.15(2025)	15.000.000	15.000.000
US747525AJ27	4,650 % QUALCOMM v.15(2035)	0	5.000.000
US78012KNM52	1,590 % Royal Bank of Canada FRN v.16(2019)	0	10.000.000
US780097AU54	7,640 % Royal Bank of Scotland Group Plc. FRN Perp.	0	3.000.000
USG8201FAA78	4,600 % Sirius International Group Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	7.000.000
US82968FAA21	4,600 % Sirius International Group Ltd. 144A v.16(2026)	0	3.000.000
US78409VAL80	2,950 % S&P Global Inc. 144A v.16(2027)	0	10.000.000
US790849AN38	3,875 % St. Jude Medical Inc. v.15(2025)	0	15.000.000
US86960BAM46	2,148 % Svenska Handelsbanken AB v.16(2021)	0	10.000.000
US878742BA25	8,000 % Teck Resources Ltd. 144A v.16(2021)	6.125.000	19.125.000
US364725BC41	5,500 % TEGNA Inc 144A v.14(2024)	15.000.000	15.000.000
US88033GCE89	8,125 % Tenet Healthcare Corporation v.13(2022)	0	13.000.000
US89114QBH02	1,868 % Toronto-Dominion Bank FRN v.16(2021)	0	14.000.000
US91829KAA16	6,375 % Valeant Pharmaceuticals International Escrow Corporation 144A v.12(2020)	5.000.000	25.000.000
US91911KAK88	7,000 % Valeant Pharmaceuticals International Inc.144A v.17(2024)	4.000.000	4.000.000
US92343VDD38	2,625 % Verizon Communications Inc. Reg.S. v.16(2026)	0	10.000.000
US949746RT05	2,440 % Wells Fargo & Co. FRN v.16(2021)	0	250.000.000
US94974BGP94	3,550 % Wells Fargo & Co. v.15(2025)	0	10.000.000
US958102AK10	10,500 % Western Digital Corporation 144A v.16(2024)	0	7.000.000
US961214CW13	1,902 % Westpac Banking Corporation FRN v.16(2021)	0	19.000.000
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Irland			
IE00BQ70R696	Source NASDAQ Biotech. UCITS ETF	USD	800.000
Optionen			
EUR			
	Call on EUR/ZAR Juli 2017/15,00		50.000.000
USD			
	Call on Chipotle Mexican Grill Inc. September 2017/460,00		300
Terminkontrakte			
CHF			
	Swiss Market Index Future Juni 2017		3.000
	Swiss Market Index Future März 2017		13

31

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 2017 bis 30. Juni 2017

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
EUR			
	DAX Performance-Index Future Juni 2017	2.500	2.500
	DAX Performance-Index Future Juni 2017	800	800
	DAX Performance-Index Future März 2017	200	200
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2017	4.000	4.000
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2017	750	10.000
	EURO STOXX Banks Future Juni 2017	16.000	16.000
	EURO STOXX Banks Future Juni 2017	2.000	2.000
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017	5.000	5.000
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017	1.000	1.000
HKD			
	Hang Seng Index Future April 2017	2.000	2.000
	Hang Seng Index Future Juni 2017	2.500	2.500
	Hang Seng Index Future Mai 2017	3.000	3.000
	Hang Seng Index Future März 2017	1.750	1.750
KRW			
	Korea Stock Price 200 Index Future Juni 2017	3.300	3.300
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017	19.000	19.000
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017	5.500	4.500
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2017	4.750	4.750
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2017	3.500	2.000
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2017	1.000	1.000
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2017	500	500
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future März 2017	1.500	4.500
	CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future September 2017	250	250
	CME 3MO Euro-Dollar Future Dezember 2019	5.000	5.000
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2017	1.500	1.500
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2017	2.000	2.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2017 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	EUR 1 =	GBP	0,8789
Dänische Krone	EUR 1 =	DKK	7,4360
Hongkong Dollar	EUR 1 =	HKD	8,9169
Japanischer Yen	EUR 1 =	JPY	128,6112
Norwegische Krone	EUR 1 =	NOK	9,5857
Russischer Rubel	EUR 1 =	RUB	67,4460
Schwedische Krone	EUR 1 =	SEK	9,6890
Schweizer Franken	EUR 1 =	CHF	1,0932
Südafrikanischer Rand	EUR 1 =	ZAR	14,8196
Südkoreanischer Won	EUR 1 =	KRW	1.303,5925
US-Dollar	EUR 1 =	USD	1,1425



Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017

33

1.) Allgemeines

Der Investmentfonds Ethna-AKTIV wird von der ETHENEA Independent Investors S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 28. Januar 2002 in Kraft.

Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung wurde am 2. März 2002 im *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 13. Oktober 2016 geändert und im RESA publiziert.

Der Fonds Ethna-AKTIV ist ein Luxemburger Investmentfonds (Fonds Commun de Placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Mono-Fonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die ETHENEA Independent Investors S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Sie wurde am 10. September 2010 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 15. September 2010 im Mémorial veröffentlicht. Änderungen der Satzung der Verwaltungsgesellschaft traten am 1. Januar 2015 in Kraft und wurden am 13. Februar 2015 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-155427 eingetragen.

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

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze; Anteilwertberechnung

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann 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.

34

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt, oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

Das Netto-Fondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des Fonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit jedoch innerhalb des Fonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

3.) Besteuerung

Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. Taxe d'abonnement in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Die Taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der Taxe d'abonnement ist für den Fonds oder die Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt.

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen am Investmentfonds beim Anleger

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

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften. Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 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.) Ertragsausgleich

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

7.) 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

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

36

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 2017 bis zum 30. Juni 2017 folgende TER in Prozent ermittelt:

Ethna-AKTIV	Schweizer TER in %	Schweizer Performancegebühr in %
Anteilklasse (A)	1,79	0,00
Anteilklasse (T)	1,79	0,00
Anteilklasse (CHF-A)	1,81	0,00
Anteilklasse (CHF-T)	1,79	0,00
Anteilklasse (SIA-A)	1,20	0,00
Anteilklasse (SIA-T)	1,17	0,00
Anteilklasse (USD-A)	1,79	0,00
Anteilklasse (USD-T)	1,76	0,00
Anteilklasse (SIA-CHF-T)	1,21	0,00
Anteilklasse (SIA-USD-T)	1,19	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.

8.) 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.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

³⁸ **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

unterstützt durch Fondsmanager:

ETHENEA Independent Investors (Schweiz) AG

Sihleggstrasse 17

CH-8832 Wollerau

**Zentralverwaltungsstelle,
Register- und Transferstelle:**

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison

L-1445 Strassen, Luxemburg

**Zahlstelle im
Großherzogtum Luxemburg:**

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison

L-1445 Strassen, Luxemburg

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

Zahl- und Informationsstelle:

DZ BANK AG

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,

Frankfurt am Main

Platz der Republik

D-60265 Frankfurt am Main

Hinweise für Anleger in Österreich:

**Kreditinstitut im Sinne des §141
Abs.1 InvFG 2011:**

ERSTE BANK

der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1

A-1100 Wien

**Stelle, bei der die Anteilhaber die
vorgeschriebenen Informationen im Sinne
des §141 InvFG 2011 beziehen können:**

ERSTE BANK

der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1

A-1100 Wien

**Inländischer steuerlicher Vertreter im
Sinne des §186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011:**

ERSTE BANK

der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1

A-1100 Wien

Hinweise für Anleger in der Schweiz:

Vertreter in der Schweiz:

IPConcept (Schweiz) AG

In Gassen 6

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

40 **Zahl- und Vertriebsstelle:**

CACEIS Belgium SA/NV,

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

Vertriebsstelle:

DEUTSCHE BANK AG

Brussels branch, Marnixlaan 13 - 15
B-1000 Brussels

Hinweise für Anleger im Fürstentum Liechtenstein:

Zahlstelle:

VOLKSBANK AG

Feldkircher Strasse 2
FL-9494 Schaan

Hinweise für Anleger in Italien:

Zahlstelle:

BNP Paribas Securities Services

Via Ansperto no. 5
IT-20123 Milano

Société Générale Securities Services

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

RBC Investor Services Bank S.A.

Via Vittor Pisani 26
IT-20124 Milano

State Street Bank S.p.A.

Via Ferrante Aporti 10
IT-20125 Milano

Banca Sella Holding S.p.A.

Piazza Gaudenzio Sella 1
IT-13900 Biella

Allfunds Bank S.A.

Via Santa Margherita 7
IT-20121 Milano

Hinweise für Anleger in Spanien:

Zahlstelle:

Allfunds Bank S.A.

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

Hinweise für Anleger in Frankreich:

Zahlstelle:

Caceis Bank

1/3 Place Valhubert
F-75013 Paris

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

