

# Ethna-AKTIV

R.C.S. Luxemburg K816

Halfjaarverslag  
per 30 juni 2022

---

Beleggingsfonds naar Luxemburgs recht

Beleggingsfonds conform deel I van de wet van 17 december 2010 inzake instellingen voor collectieve belegging, in de op dit moment geldende versie, met de rechtsvorm van een “fonds commun de placement” (FCP, gemeenschappelijk beleggingsfonds)

R.C.S. Luxemburg B 155427



**ETHENEAS**

# Inhoud

|   | Bladzijde |
|---|-----------|
| <b><u>Geografische landenspreiding van Ethna-AKTIV</u></b>                      | <b>3</b>  |
| <b><u>Sectorspreiding van Ethna-AKTIV</u></b>                                   | <b>4</b>  |
| <b><u>Samenstelling van het nettovermogen van Ethna-AKTIV</u></b>               | <b>7</b>  |
| <b><u>Resultatenrekening van Ethna-AKTIV</u></b>                                | <b>12</b> |
| <b><u>Vermogensinventaris van Ethna-AKTIV per 30 juni 2022</u></b>              | <b>17</b> |
| <b><u>Aankopen en terugkopen van 1 januari 2022 tot en met 30 juni 2022</u></b> | <b>27</b> |
| <b><u>Toelichtingen bij het halfjaarverslag per 30 juni 2022</u></b>            | <b>32</b> |
| <b><u>Beheer, verkoop en advies</u></b>   | <b>38</b> |

Het prospectus met het beheerreglement, de essentiële beleggersinformatie en het jaar- en halfjaarverslag van het fonds zijn op aanvraag per post, per fax of per e-mail kosteloos verkrijgbaar op de zetel van de beheervenootschap en bij de bewaarder, de betaalkantoren en de distributeurs van de landen waar het fonds verhandeld wordt en bij de vertegenwoordiger in Zwitserland. Nadere informatie is op elk moment tijdens de normale kantooruren verkrijgbaar bij de beheermaatschappij.

Inschrijvingen op aandelen zijn enkel geldig indien ze gebaseerd zijn op de recentste uitgave van het prospectus (met inbegrip van de bijlagen), samen met het recentste beschikbare jaarverslag en een eventueel daarna gepubliceerd halfjaarverslag.

De aandelenklassen (R-A) en (R-T) zijn uitsluitend bestemd voor verkoop in Italië, Frankrijk en Spanje.

De gegevens en cijfers in dit verslag hebben betrekking op het verleden en zijn geen indicatie voor de toekomst.

2 De vennootschap heeft het recht om aandelenklassen met participaties met onderling verschillende rechten te creëren.

Momenteel heeft het fonds de volgende aandelenklassen met de volgende kenmerken:

|                                | Aandelenklasse<br>A         | Aandelenklasse<br>T     | Aandelenklasse<br>R-A*  | Aandelenklasse<br>R-T*      |
|--------------------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| WP-nummer:                     | 764930                      | A0X8U6                  | A1CV36                  | A1CVQR                      |
| ISIN-code:                     | LU0136412771                | LU0431139764            | LU0564177706            | LU0564184074                |
| Instapvergoeding:              | tot 3,00%                   | tot 3,00%               | tot 1,00%               | tot 1,00%                   |
| Uitstapvergoeding:             | geen                        | geen                    | geen                    | geen                        |
| Beheerloon:                    | 1,70% per jaar              | 1,70% per jaar          | 2,10% per jaar          | 2,10% per jaar              |
| Minimale vervolginleg:         | geen                        | geen                    | geen                    | geen                        |
| Bestemming van de opbrengsten: | dividenduitkerend           | accumulerend            | dividenduitkerend       | accumulerend                |
| Valuta:                        | EUR                         | EUR                     | EUR                     | EUR                         |
|                                | Aandelenklasse<br>CHF-A     | Aandelenklasse<br>CHF-T | Aandelenklasse<br>SIA-A | Aandelenklasse<br>SIA-T     |
| WP-nummer:                     | A1JEEK                      | A1JEEL                  | A1J5U4                  | A1J5U5                      |
| ISIN-code:                     | LU0666480289                | LU0666484190            | LU0841179350            | LU0841179863                |
| Instapvergoeding:              | tot 3,00%                   | tot 3,00%               | tot 3,00%               | tot 3,00%                   |
| Uitstapvergoeding:             | geen                        | geen                    | geen                    | geen                        |
| Beheerloon:                    | 1,70% per jaar              | 1,70% per jaar          | 1,10% per jaar          | 1,10% per jaar              |
| Minimale vervolginleg:         | geen                        | geen                    | geen                    | geen                        |
| Bestemming van de opbrengsten: | dividenduitkerend           | accumulerend            | dividenduitkerend       | accumulerend                |
| Valuta:                        | CHF                         | CHF                     | EUR                     | EUR                         |
|                                | Aandelenklasse<br>SIA CHF-T | Aandelenklasse<br>USD-A | Aandelenklasse<br>USD-T | Aandelenklasse<br>SIA USD-T |
| WP-nummer:                     | A1W66B                      | A1W66C                  | A1W66D                  | A1W66F                      |
| ISIN-code:                     | LU0985093136                | LU0985093219            | LU0985094027            | LU0985094373                |
| Instapvergoeding:              | tot 3,00%                   | tot 3,00%               | tot 3,00%               | tot 3,00%                   |
| Uitstapvergoeding:             | geen                        | geen                    | geen                    | geen                        |
| Beheerloon:                    | 1,10% per jaar              | 1,70% per jaar          | 1,70% per jaar          | 1,10% per jaar              |
| Minimale vervolginleg:         | geen                        | geen                    | geen                    | geen                        |
| Bestemming van de opbrengsten: | accumulerend                | dividenduitkerend       | accumulerend            | accumulerend                |
| Valuta:                        | CHF                         | USD                     | USD                     | USD                         |

\* De aandelenklassen (R-A) en (R-T) zijn uitsluitend bestemd voor verkoop in Italië, Frankrijk en Spanje.

# Geografische landenspreiding van Ethna-AKTIV

| <b>Geografische landenspreiding <sup>1)</sup></b> |                |
|---|----------------|
| Verenigde Staten van Amerika                      | 72,71%         |
| Luxemburg   | 6,12%          |
| Duitsland   | 5,46%          |
| Zwitserland                                       | 2,65%          |
| Ierland   | 1,08%          |
| Japan   | 0,56%          |
| Zweden  | 0,40%          |
| Noorwegen   | 0,39%          |
| Verenigd Koninkrijk                               | 0,16%          |
| Nederland   | 0,15%          |
| Frankrijk   | 0,04%          |
| <b>Effectenportefeuille</b>                       | <b>89,72%</b>  |
| Opties  | 0,00%          |
| Termijncontracten                                 | 0,47%          |
| Deposito's  | 2,36%          |
| Banktegoeden <sup>2)</sup>                        | 12,00%         |
| Saldo van overige vorderingen en verplichtingen   | -4,55%         |
|   | <b>100,00%</b> |

<sup>1)</sup> Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

<sup>2)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

# Sectorspreiding van Ethna-AKTIV

| <b>Sectorspreiding <sup>1)</sup></b>                          |                |
|---|----------------|
| Overige   | 26,11%         |
| Zakelijke en publieke dienstverlening <sup>2)</sup>           | 23,51%         |
| Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen              | 5,92%          |
| 4 Software & diensten   | 4,50%          |
| Diverse financiële diensten                                   | 3,99%          |
| Levensmiddelen, dranken & tabak                               | 3,13%          |
| Gezondheidszorg: Apparatuur & diensten                        | 2,49%          |
| Halfgeleiders en machines voor de productie van halfgeleiders | 2,33%          |
| Groot- en kleinhandel   | 1,90%          |
| Banken  | 1,81%          |
| Energie   | 1,69%          |
| Media & Entertainment   | 1,33%          |
| Huishoudelijke artikelen en producten voor lichaamsverzorging | 1,30%          |
| Vastgoed  | 1,24%          |
| Kapitaalgoederen  | 1,24%          |
| Grond- en hulpstoffen   | 1,09%          |
| Transportwezen  | 1,05%          |
| Hardware & apparatuur   | 1,04%          |
| Nutsbedrijven   | 0,79%          |
| Verzekeringen   | 0,77%          |
| Telecommunicatiediensten                                      | 0,61%          |
| Consumentendiensten   | 0,56%          |
| Detailhandel levensmiddelen en basisconsumptiegoederen        | 0,52%          |
| Duurzame consumptiegoederen & kleding                         | 0,32%          |
| Media   | 0,21%          |
| Auto's en auto-onderdelen                                     | 0,15%          |
| Commerciële diensten & consumptiegoederen                     | 0,12%          |
| <b>Effectenportefeuille</b>                                   | <b>89,72%</b>  |
| Opties  | 0,00%          |
| Termijncontracten   | 0,47%          |
| Deposito's  | 2,36%          |
| Banktegoeden <sup>3)</sup>                                    | 12,00%         |
| Saldo van overige vorderingen en verplichtingen               | -4,55%         |
|   | <b>100,00%</b> |

<sup>1)</sup> Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

<sup>2)</sup> Incl. staatsobligaties.

<sup>3)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

**Ontwikkelingen in de laatste 3 boekjaren**

## Aandelenklasse A

| Datum      | Nettovermogen<br>miljoenen EUR | Aandelen in<br>omloop | Nettovermogen<br>miljoenen EUR | Participatie-<br>waarde<br>EUR |
|------------|--------------------------------|-----------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 31.12.2020 | 1.524,73                       | 11.344.148            | -294.895,52                    | 134,41                         |
| 31.12.2021 | 1.390,69                       | 9.849.237             | -204.648,60                    | 141,20                         |
| 30.06.2022 | 1.291,74                       | 9.360.651             | -66.356,64                     | 138,00                         |

## Aandelenklasse T

| Datum      | Nettovermogen<br>Mln. EUR | Aandelen in<br>omloop | Nettovermogen<br>miljoenen EUR | Participatie-<br>waarde<br>EUR |
|------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 31.12.2020 | 842,77                    | 5.967.449             | -243.139,19                    | 141,23                         |
| 31.12.2021 | 618,48                    | 4.165.082             | -261.002,59                    | 148,49                         |
| 30.06.2022 | 583,40                    | 4.016.988             | -20.282,47                     | 145,23                         |

5

## Aandelenklasse R-A\*

| Datum      | Nettovermogen<br>Mln. EUR | Aandelen in<br>omloop | Nettovermogen<br>miljoenen EUR | Participatie-<br>waarde<br>EUR |
|------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 31.12.2020 | 7,00                      | 73.154                | -1.468,21                      | 95,66                          |
| 31.12.2021 | 5,70                      | 58.601                | -1.394,36                      | 97,23                          |
| 30.06.2022 | 5,36                      | 58.295                | -28,80                         | 91,91                          |

## Aandelenklasse R-T\*

| Datum      | Nettovermogen<br>Mln. EUR | Aandelen in<br>omloop | Nettovermogen<br>miljoenen EUR | Participatie-<br>waarde<br>EUR |
|------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 31.12.2020 | 40,98                     | 335.326               | -10.457,73                     | 122,22                         |
| 31.12.2021 | 36,89                     | 288.277               | -5.756,63                      | 127,97                         |
| 30.06.2022 | 31,16                     | 249.482               | -4.858,89                      | 124,91                         |

## Aandelenklasse CHF-A

| Datum      | Nettovermogen<br>Mln. EUR | Aandelen in<br>omloop | Nettovermogen<br>miljoenen EUR | Participatie-<br>waarde<br>EUR | Participatie-<br>waarde<br>CHF |
|------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 31.12.2020 | 5,69                      | 54.455                | -825,26                        | 104,57                         | 113,27 <sup>1)</sup>           |
| 31.12.2021 | 4,75                      | 41.508                | -1.373,16                      | 114,46                         | 118,63 <sup>2)</sup>           |
| 30.06.2022 | 4,57                      | 39.387                | -228,47                        | 115,99                         | 115,76 <sup>3)</sup>           |

## Aandelenklasse CHF-T

| Datum      | Nettovermogen<br>Mln. EUR | Aandelen in<br>omloop | Nettovermogen<br>miljoenen EUR | Participatie-<br>waarde<br>EUR | Participatie-<br>waarde<br>CHF |
|------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 31.12.2020 | 28,29                     | 245.684               | -6.804,10                      | 115,13                         | 124,71 <sup>1)</sup>           |
| 31.12.2021 | 26,71                     | 211.755               | -3.959,61                      | 126,12                         | 130,71 <sup>2)</sup>           |
| 30.06.2022 | 24,74                     | 193.373               | -2.229,21                      | 127,94                         | 127,68 <sup>3)</sup>           |

<sup>1)</sup> omgerekend tegen de wisselkoers in EUR per 31 december 2020: EUR 1 = CHF 1,0832

<sup>2)</sup> omgerekend tegen de wisselkoers in EUR per 31 december 2021: EUR 1 = CHF 1,0364

<sup>3)</sup> omgerekend tegen de wisselkoers in EUR per 30 juni 2022: EUR 1 = CHF 0,9980

\* De aandelenklassen (R-A) en (R-T) zijn uitsluitend bestemd voor verkoop in Italië, Frankrijk en Spanje.

## Aandelenklasse SIA-A

| Datum      | Nettovermogen<br>Mln. EUR | Aandelen in<br>omloop | Nettovermogen<br>miljoenen EUR | Participatie-<br>waarde<br>EUR |
|------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 31.12.2020 | 13,71                     | 24.232                | 2.122,46                       | 565,86                         |
| 31.12.2021 | 6,48                      | 10.849                | -7.580,30                      | 597,11                         |
| 30.06.2022 | 5,43                      | 9.280                 | -879,96                        | 585,25                         |

## Aandelenklasse SIA-T

| Datum      | Nettovermogen<br>Mln. EUR | Aandelen in<br>omloop | Nettovermogen<br>miljoenen EUR | Participatie-<br>waarde<br>EUR |
|------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 31.12.2020 | 179,09                    | 284.027               | -136.733,82                    | 630,55                         |
| 31.12.2021 | 114,65                    | 171.961               | -71.556,14                     | 666,72                         |
| 30.06.2022 | 67,65                     | 103.423               | -44.386,63                     | 654,07                         |

## Aandelenklasse SIA CHF-T

| Datum      | Nettovermogen<br>Mln. EUR | Aandelen in<br>omloop | Nettovermogen<br>miljoenen EUR | Participatie-<br>waarde<br>EUR | Participatie-<br>waarde<br>CHF |
|------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 31.12.2020 | 105,71                    | 215.561               | -1.224,96                      | 490,40                         | 531,20 <sup>1)</sup>           |
| 31.12.2021 | 49,39                     | 91.445                | -61.496,01                     | 540,06                         | 559,72 <sup>2)</sup>           |
| 30.06.2022 | 82,39                     | 149.882               | 31.461,36                      | 549,69                         | 548,59 <sup>3)</sup>           |

## Aandelenklasse USD-A

| Datum      | Nettovermogen<br>Mln. EUR | Aandelen in<br>omloop | Nettovermogen<br>miljoenen EUR | Participatie-<br>waarde<br>EUR | Participatie-<br>waarde<br>USD |
|------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 31.12.2020 | 1,20                      | 13.052                | -466,26                        | 92,07                          | 112,69 <sup>4)</sup>           |
| 31.12.2021 | 1,22                      | 11.600                | -136,94                        | 104,76                         | 118,89 <sup>5)</sup>           |
| 30.06.2022 | 1,33                      | 11.984                | 44,40                          | 111,14                         | 116,44 <sup>6)</sup>           |

## Aandelenklasse USD-T

| Datum      | Nettovermogen<br>Mln. EUR | Aandelen in<br>omloop | Nettovermogen<br>miljoenen EUR | Participatie-<br>waarde<br>EUR | Participatie-<br>waarde<br>USD |
|------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 31.12.2020 | 12,05                     | 122.942               | -5.178,22                      | 98,05                          | 120,01 <sup>4)</sup>           |
| 31.12.2021 | 11,87                     | 106.165               | -1.757,37                      | 111,82                         | 126,90 <sup>5)</sup>           |
| 30.06.2022 | 11,47                     | 96.549                | -1.060,78                      | 118,80                         | 124,47 <sup>6)</sup>           |

## Aandelenklasse SIA USD-T

| Datum      | Nettovermogen<br>Mln. EUR | Aandelen in<br>omloop | Nettovermogen<br>miljoenen EUR | Participatie-<br>waarde<br>EUR | Participatie-<br>waarde<br>USD |
|------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 31.12.2020 | 4,85                      | 10.229                | 395,79                         | 473,79                         | 579,92 <sup>4)</sup>           |
| 31.12.2021 | 5,07                      | 9.341                 | -429,13                        | 542,77                         | 615,99 <sup>5)</sup>           |
| 30.06.2022 | 5,01                      | 8.671                 | -361,48                        | 578,17                         | 605,75 <sup>6)</sup>           |

<sup>1)</sup> omgerekend tegen de wisselkoers in EUR per 31 december 2020: EUR 1 = CHF 1,0832

<sup>2)</sup> omgerekend tegen de wisselkoers in EUR per 31 december 2021: EUR 1 = CHF 1,0364

<sup>3)</sup> omgerekend tegen de wisselkoers in EUR per 30 juni 2022: EUR 1 = CHF 0,9980

<sup>4)</sup> omgerekend tegen de wisselkoers in EUR per 31 december 2020: EUR 1 = USD 1,2240

<sup>5)</sup> omgerekend tegen de wisselkoers in EUR per 31 december 2021: EUR 1 = USD 1,1349

<sup>6)</sup> omgerekend tegen de wisselkoers in EUR per 30 juni 2022: EUR 1 = USD 1,0477

# Samenstelling van het nettovermogen van Ethna-AKTIV

## Samenstelling van het nettovermogen per 30 juni 2022

|  | EUR                     |
|--|-------------------------|
| Effectenportefeuille                           | 1.895.670.581,91        |
| (Aankoopkosten effecten: EUR 1.905.448.453,80) |                         |
| Opties   | 44.621,55               |
| Deposito's                                     | 50.000.000,00           |
| Banktegoeden <sup>1)</sup>                     | 253.757.468,20          |
| Latente winsten op termijncontracten           | 9.880.654,52            |
| Te ontvangen rente                             | 4.042.168,11            |
| Te ontvangen dividenden                        | 284.322,80              |
| Te ontvangen voor inschrijvingen op aandelen   | 593.991,23              |
| Te ontvangen uit effectentransacties           | 57.161.065,04           |
|  | <b>2.271.434.873,36</b> |
| Te betalen voor inkopen van aandelen           | -8.233.481,82           |
| Latente verliezen op valutatermijncontracten   | -6.524.566,04           |
| Te betalen voor effectentransacties            | -139.261.139,86         |
| Overige passiva <sup>2)</sup>                  | <b>-3.171.886,92</b>    |
|  | <b>-157.191.074,64</b>  |
| <b>Nettovermogen</b>                           | <b>2.114.243.798,72</b> |

<sup>1)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

<sup>2)</sup> Deze post omvat hoofdzakelijk beheer- en prestatievergoedingen en Taxe d'Abonnement.



**Toewijzing aan de aandelenklassen**

|                                 |                          |
|---------------------------------|--------------------------|
| <b>Aandelenklasse A</b>         |                          |
| Aandeel in het nettovermogen    | EUR 1.291.735.841,72     |
| Aandelen in omloop              | 9.360.651,428            |
| Participatiewaarde              | EUR 138,00               |
| <b>Aandelenklasse T</b>         |                          |
| Aandeel in het nettovermogen    | EUR 583.395.927,69       |
| Aandelen in omloop              | 4.016.987,835            |
| Participatiewaarde              | EUR 145,23               |
| <b>Aandelenklasse R-A*</b>      |                          |
| Aandeel in het nettovermogen    | EUR 5.358.075,73         |
| Aandelen in omloop              | 58.294,600               |
| Participatiewaarde              | EUR 91,91                |
| <b>Aandelenklasse R-T*</b>      |                          |
| Aandeel in het nettovermogen    | EUR 31.163.824,97        |
| Aandelen in omloop              | 249.481,944              |
| Participatiewaarde              | EUR 124,91               |
| <b>Aandelenklasse CHF-A</b>     |                          |
| Aandeel in het nettovermogen    | EUR 4.568.490,21         |
| Aandelen in omloop              | 39.387,395               |
| Participatiewaarde              | EUR 115,99               |
| Participatiewaarde              | CHF 115,76 <sup>1)</sup> |
| <b>Aandelenklasse CHF-T</b>     |                          |
| Aandeel in het nettovermogen    | EUR 24.741.070,32        |
| Aandelen in omloop              | 193.373,304              |
| Participatiewaarde              | EUR 127,94               |
| Participatiewaarde              | CHF 127,68 <sup>1)</sup> |
| <b>Aandelenklasse SIA-A</b>     |                          |
| Aandeel in het nettovermogen    | EUR 5.431.260,19         |
| Aandelen in omloop              | 9.280,316                |
| Participatiewaarde              | EUR 585,25               |
| <b>Aandelenklasse SIA-T</b>     |                          |
| Aandeel in het nettovermogen    | EUR 67.645.602,38        |
| Aandelen in omloop              | 103.422,802              |
| Participatiewaarde              | EUR 654,07               |
| <b>Aandelenklasse SIA CHF-T</b> |                          |
| Aandeel in het nettovermogen    | EUR 82.388.697,59        |
| Aandelen in omloop              | 149.881,739              |
| Participatiewaarde              | EUR 549,69               |
| Participatiewaarde              | CHF 548,59 <sup>1)</sup> |

<sup>1)</sup> omgerekend tegen de wisselkoers in EUR per 30 juni 2022: EUR 1 = CHF 0,9980

\* De aandelenklassen (R-A) en (R-T) zijn uitsluitend bestemd voor verkoop in Italië, Frankrijk en Spanje.

| Aandelenklasse USD-A         |                          |
|------------------------------|--------------------------|
| Aandeel in het nettovermogen | EUR 1.331.999,13         |
| Aandelen in omloop           | 11.984,472               |
| Participatiewaarde           | EUR 111,14               |
| Participatiewaarde           | USD 116,44 <sup>1)</sup> |

| Aandelenklasse USD-T         |                          |
|------------------------------|--------------------------|
| Aandeel in het nettovermogen | EUR 11.469.974,39        |
| Aandelen in omloop           | 96.548,626               |
| Participatiewaarde           | EUR 118,80               |
| Participatiewaarde           | USD 124,47 <sup>1)</sup> |

| Aandelenklasse SIA USD-T     |                          |
|------------------------------|--------------------------|
| Aandeel in het nettovermogen | EUR 5.013.034,40         |
| Aandelen in omloop           | 8.670,500                |
| Participatiewaarde           | EUR 578,17               |
| Participatiewaarde           | USD 605,75 <sup>1)</sup> |

<sup>1)</sup> omgerekend tegen de wisselkoers in EUR per 30 juni 2022: EUR 1 = USD 1,0477

## Wijzigingen in het nettovermogen

tijdens de verslagperiode van 1 januari 2022 tot en met 30 juni 2022

|  | Totaal                  | Aandelenklasse<br>A     | Aandelenklasse<br>T   | Aandelenklasse<br>R-A* |
|--|-------------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------|
|  | EUR                     | EUR                     | EUR                   | EUR                    |
| Nettovermogen aan het begin van de verslagperiode                      | 2.271.879.410,92        | 1.390.688.202,55        | 618.475.290,28        | 5.697.894,36           |
| Gewoon resultaat (netto)   | -9.718.629,46           | -6.190.376,15           | -2.795.075,29         | -36.890,88             |
| Egalisatie van winsten en verliezen                                    | -267.146,62             | -151.898,75             | -107.658,68           | -1,06                  |
| Kapitaalinstroom uit de verkoop van deelnemingsrechten                 | 173.306.761,07          | 11.266.929,86           | 119.046.409,97        | 197.140,35             |
| Kapitaaluitstroom door de inkoop van deelnemingsrechten                | -282.474.321,01         | -77.623.565,08          | -139.328.875,88       | -225.935,35            |
| Gerealiseerde winst  | 251.618.081,10          | 148.902.022,14          | 68.250.205,49         | 647.639,49             |
| Gerealiseerd verlies   | -198.799.398,32         | -118.102.921,94         | -54.655.839,38        | -520.748,12            |
| Nettoverandering in niet-gerealiseerde winst                           | -21.771.696,43          | -14.022.049,43          | -6.599.479,00         | -57.151,80             |
| Nettoverandering in niet-gerealiseerde verliezen                       | -68.395.837,92          | -42.075.434,21          | -18.889.049,82        | -173.762,18            |
| Uitkeringen  | -1.133.424,61           | -955.067,27             | 0,00                  | -170.109,08            |
| <b>Nettovermogen van het fonds aan het einde van de verslagperiode</b> | <b>2.114.243.798,72</b> | <b>1.291.735.841,72</b> | <b>583.395.927,69</b> | <b>5.358.075,73</b>    |

10

|  | Aandelenklasse<br>R-T* | Aandelenklasse<br>CHF-A | Aandelenklasse<br>CHF-T | Aandelenklasse<br>SIA-A |
|--|------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|  | EUR                    | EUR                     | EUR                     | EUR                     |
| Nettovermogen aan het begin van de verslagperiode                      | 36.891.183,96          | 4.750.946,54            | 26.705.610,58           | 6.478.205,41            |
| Gewoon resultaat (netto)   | -210.660,14            | -21.226,53              | -114.759,31             | -9.941,50               |
| Egalisatie van winsten en verliezen                                    | -13.048,65             | 39,79                   | -6.370,32               | 835,38                  |
| Kapitaalinstroom uit de verkoop van deelnemingsrechten                 | 2.619.086,70           | 188.933,34              | 677.419,95              | 1.480.359,26            |
| Kapitaaluitstroom door de inkoop van deelnemingsrechten                | -7.477.979,11          | -417.404,15             | -2.906.631,18           | -2.360.322,86           |
| Gerealiseerde winst  | 3.854.035,45           | 649.706,39              | 3.672.347,69            | 629.877,32              |
| Gerealiseerd verlies   | -3.070.319,54          | -456.616,19             | -2.578.589,55           | -506.375,92             |
| Nettoverandering in niet-gerealiseerde winst                           | -325.643,29            | 13.398,60               | 90.498,06               | -91.010,01              |
| Nettoverandering in niet-gerealiseerde verliezen                       | -1.102.830,41          | -135.505,22             | -798.455,60             | -186.919,95             |
| Uitkeringen  | 0,00                   | -3.782,36               | 0,00                    | -3.446,94               |
| <b>Nettovermogen van het fonds aan het einde van de verslagperiode</b> | <b>31.163.824,97</b>   | <b>4.568.490,21</b>     | <b>24.741.070,32</b>    | <b>5.431.260,19</b>     |

|  | Aandelenklasse<br>SIA-T | Aandelenklasse<br>SIA CHF-T | Aandelenklasse<br>USD-A | Aandelenklasse<br>USD-T |
|--|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
|  | EUR                     | EUR                         | EUR                     | EUR                     |
| Nettovermogen aan het begin van de verslagperiode                      | 114.650.407,00          | 49.385.578,11               | 1.215.295,10            | 11.871.029,79           |
| Gewoon resultaat (netto)   | -121.907,98             | -150.378,52                 | -6.113,63               | -52.527,81              |
| Egalisatie van winsten en verliezen                                    | -40.077,67              | 52.838,33                   | 295,43                  | -1.821,71               |
| Kapitaalinstroom uit de verkoop van deelnemingsrechten                 | 5.963.442,79            | 31.545.792,84               | 112.365,06              | 93.517,95               |
| Kapitaaluitstroom door de inkoop van deelnemingsrechten                | -50.350.069,43          | -84.430,15                  | -67.965,62              | -1.154.301,66           |
| Gerealiseerde winst  | 13.394.035,17           | 7.551.936,35                | 312.705,82              | 2.614.929,27            |
| Gerealiseerd verlies   | -11.466.041,76          | -5.133.778,46               | -189.999,61             | -1.481.229,06           |
| Nettoverandering in niet-gerealiseerde winst                           | -1.300.991,32           | 639.242,17                  | -13.521,32              | -72.252,16              |
| Nettoverandering in niet-gerealiseerde verliezen                       | -3.083.194,42           | -1.418.103,08               | -30.043,14              | -347.370,22             |
| Uitkeringen  | 0,00                    | 0,00                        | -1.018,96               | 0,00                    |
| <b>Nettovermogen van het fonds aan het einde van de verslagperiode</b> | <b>67.645.602,38</b>    | <b>82.388.697,59</b>        | <b>1.331.999,13</b>     | <b>11.469.974,39</b>    |

\* De aandelenklassen (R-A) en (R-T) zijn uitsluitend bestemd voor verkoop in Italië, Frankrijk en Spanje.

|  | Aandelenklasse<br>SIA USD-T<br>EUR |
|--|------------------------------------|
| Nettovermogen aan het begin van de verslagperiode                      | 5.069.767,24                       |
| Gewoon resultaat (netto)   | -8.771,72                          |
| Egalisatie van winsten en verliezen                                    | -278,71                            |
| Kapitaalinstream uit de verkoop van deelnemingsrechten                 | 115.363,00                         |
| Kapitaaluitstream door de inkoop van deelnemingsrechten                | -476.840,54                        |
| Gerealiseerde winst  | 1.138.640,52                       |
| Gerealiseerd verlies   | -636.938,79                        |
| Nettoverandering in niet-gerealiseerde winst                           | -32.736,93                         |
| Nettoverandering in niet-gerealiseerde verliezen                       | -155.169,67                        |
| Uitkeringen  | 0,00                               |
| <b>Nettovermogen van het fonds aan het einde van de verslagperiode</b> | <b>5.013.034,40</b>                |

# Resultatenrekening van Ethna-AKTIV

## Resultatenrekening

tijdens de verslagperiode van 1 januari 2022 tot en met 30 juni 2022

12

|  | Totaal<br>EUR         | Aandelenklasse<br>A<br>EUR | Aandelenklasse<br>T<br>EUR | Aandelenklasse<br>R-A*<br>EUR |
|--|-----------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| <b>Opbrengsten</b>   |                       |                            |                            |                               |
| Dividenden   | 2.943.341,68          | 1.805.430,23               | 822.292,07                 | 7.451,34                      |
| Rente op obligaties  | 7.719.160,74          | 4.732.328,92               | 2.161.597,15               | 19.522,48                     |
| Opbrengsten uit teruggave van bronbelasting  | 49.149,85             | 30.024,27                  | 13.864,85                  | 124,45                        |
| Bankrente  | -1.174.012,82         | -719.999,90                | -329.724,36                | -2.970,38                     |
| Overige opbrengsten  | 6.661,10              | 4.077,18                   | 1.882,60                   | 16,78                         |
| Dividenden   | 2.943.341,68          | 1.805.430,23               | 822.292,07                 | 7.451,34                      |
| Egalisatie van winsten   | -203.228,04           | -131.762,22                | -87.513,41                 | 0,66                          |
| <b>Totale opbrengsten</b>  | <b>9.341.072,51</b>   | <b>5.720.098,48</b>        | <b>2.582.398,90</b>        | <b>24.145,33</b>              |
| <b>Kosten</b>  |                       |                            |                            |                               |
| Rentekosten  | -64.162,59            | -39.285,54                 | -17.976,52                 | -162,00                       |
| Beheerloon   | -17.686.756,55        | -11.065.755,77             | -5.056.964,18              | -56.373,23                    |
| Taxe d'abonnement  | -525.276,02           | -321.696,14                | -146.554,99                | -1.335,87                     |
| Kosten voor publicatie en accountantscontrole  | -156.848,39           | -95.752,45                 | -43.605,63                 | -394,80                       |
| Druk- en verzendkosten voor de jaar- en halfjaarverslagen  | -9.329,76             | -5.721,76                  | -2.610,80                  | -23,61                        |
| Vergoeding voor de registerhouder en het transferkantoor   | -13.345,37            | -8.166,01                  | -3.751,97                  | -33,64                        |
| Heffingen van overheidswege  | -34.007,85            | -20.802,95                 | -9.643,05                  | -85,02                        |
| Overige uitgaven <sup>1)</sup>   | -1.040.350,10         | -636.954,98                | -291.539,14                | -2.628,44                     |
| Egalisatie van verliezen   | 470.374,66            | 283.660,97                 | 195.172,09                 | 0,40                          |
| <b>Totale uitgaven</b>   | <b>-19.059.701,97</b> | <b>-11.910.474,63</b>      | <b>-5.377.474,19</b>       | <b>-61.036,21</b>             |
| <b>Gewoon resultaat (netto)</b>  | <b>-9.718.629,46</b>  | <b>-6.190.376,15</b>       | <b>-2.795.075,29</b>       | <b>-36.890,88</b>             |
| <b>Total Expense Ratio in Zwitserland, exclusief de prestatievergoeding in procent <sup>2)</sup></b><br>(voor de periode 1 juli 2021 - 30 juni 2022) |                       | <b>1,85</b>                | <b>1,84</b>                | <b>2,25</b>                   |
| <b>Total Expense Ratio in Zwitserland, inclusief de prestatievergoeding in procent <sup>2)</sup></b><br>(voor de periode 1 juli 2021 - 30 juni 2022) |                       | <b>1,88</b>                | <b>1,87</b>                | <b>2,25</b>                   |
| <b>Prestatievergoeding in Zwitserland in procent <sup>2)</sup></b><br>(voor de periode 1 juli 2021 - 30 juni 2022)                                   |                       | <b>0,03</b>                | <b>0,03</b>                | <b>-</b>                      |

<sup>1)</sup> Deze post omvat hoofdzakelijk algemene beheerkosten en opslagvergoedingen.

<sup>2)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

\* De aandelenklassen (R-A) en (R-T) zijn uitsluitend bestemd voor verkoop in Italië, Frankrijk en Spanje.

|  | Aandelenklasse<br>R-T*<br>EUR | Aandelenklasse<br>CHF-A<br>EUR | Aandelenklasse<br>CHF-T<br>EUR | Aandelenklasse<br>SIA-A<br>EUR |
|--|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Opbrengsten</b>   |                               |                                |                                |                                |
| Dividenden   | 45.132,51                     | 5.989,65                       | 34.385,54                      | 6.369,26                       |
| Rente op obligaties  | 118.269,10                    | 15.753,88                      | 90.244,46                      | 17.028,88                      |
| Opbrengsten uit teruggave van bronbelasting  | 731,08                        | 99,55                          | 568,23                         | 91,89                          |
| Bankrente  | -17.940,80                    | -2.388,35                      | -13.739,70                     | -2.448,86                      |
| Overige opbrengsten  | 100,81                        | 13,62                          | 77,77                          | 12,46                          |
| Egalisatie van winsten   | -8.209,16                     | 116,89                         | -5.544,88                      | 2.963,47                       |
| <b>Totale opbrengsten</b>  | <b>138.083,54</b>             | <b>19.585,24</b>               | <b>105.991,42</b>              | <b>24.017,10</b>               |
| <b>Kosten</b>  |                               |                                |                                |                                |
| Rentekosten  | -973,92                       | -131,84                        | -746,93                        | -143,13                        |
| Beheerloon   | -341.907,41                   | -36.858,38                     | -211.038,35                    | -26.000,17                     |
| Taxe d'abonnement  | -7.877,18                     | -1.089,57                      | -6.118,63                      | -1.168,46                      |
| Kosten voor publicatie en accountantscontrole  | -2.463,45                     | -322,99                        | -1.833,11                      | -396,55                        |
| Druk- en verzendkosten voor de jaar- en halfjaarverslagen  | -142,07                       | -19,00                         | -108,44                        | -19,65                         |
| Vergoeding voor de registerhouder en het transferkantoor   | -205,42                       | -27,24                         | -156,69                        | -31,54                         |
| Heffingen van overheidswege  | -518,99                       | -69,35                         | -402,38                        | -69,83                         |
| Overige uitgaven <sup>1)</sup>   | -15.913,05                    | -2.136,72                      | -12.261,40                     | -2.330,42                      |
| Egalisatie van verliezen   | 21.257,81                     | -156,68                        | 11.915,20                      | -3.798,85                      |
| <b>Totale uitgaven</b>   | <b>-348.743,68</b>            | <b>-40.811,77</b>              | <b>-220.750,73</b>             | <b>-33.958,60</b>              |
| <b>Gewoon resultaat (netto)</b>  | <b>-210.660,14</b>            | <b>-21.226,53</b>              | <b>-114.759,31</b>             | <b>-9.941,50</b>               |
| <b>Total Expense Ratio in Zwitserland, exclusief de prestatievergoeding in procent <sup>2)</sup></b><br>(voor de periode 1 juli 2021 - 30 juni 2022) | <b>2,25</b>                   | <b>1,85</b>                    | <b>1,86</b>                    | <b>1,25</b>                    |
| <b>Total Expense Ratio in Zwitserland, inclusief de prestatievergoeding in procent <sup>2)</sup></b><br>(voor de periode 1 juli 2021 - 30 juni 2022) | <b>2,25</b>                   | <b>1,85</b>                    | <b>1,86</b>                    | <b>1,37</b>                    |
| <b>Prestatievergoeding in Zwitserland in procent <sup>2)</sup></b><br>(voor de periode 1 juli 2021 - 30 juni 2022)                                   | <b>-</b>                      | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       | <b>0,12</b>                    |

<sup>1)</sup> Deze post omvat hoofdzakelijk algemene beheerkosten en opslagvergoedingen.

<sup>2)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

\* De aandelenklassen (R-A) en (R-T) zijn uitsluitend bestemd voor verkoop in Italië, Frankrijk en Spanje.

|  | Aandelenklasse<br>SIA-T<br>EUR | Aandelenklasse<br>SIA CHF-T<br>EUR | Aandelenklasse<br>USD-A<br>EUR | Aandelenklasse<br>USD-T<br>EUR |
|--|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Opbrengsten</b>   |                                |                                    |                                |                                |
| Dividenden   | 120.230,19                     | 72.086,01                          | 1.670,41                       | 15.475,26                      |
| Rente op obligaties  | 315.338,67                     | 186.449,29                         | 4.356,69                       | 40.487,14                      |
| Opbrengsten uit teruggave van bronbelasting  | 1.918,19                       | 1.319,91                           | 28,40                          | 264,32                         |
| Bankrente  | -47.084,72                     | -28.185,63                         | -660,80                        | -6.176,99                      |
| Overige opbrengsten  | 260,19                         | 164,35                             | 3,86                           | 35,90                          |
| Egalisatie van winsten   | -91.681,56                     | 120.478,94                         | 248,65                         | -1.486,14                      |
| <b>Totale opbrengsten</b>  | <b>298.980,96</b>              | <b>352.312,87</b>                  | <b>5.647,21</b>                | <b>48.599,49</b>               |
| <b>Kosten</b>  |                                |                                    |                                |                                |
| Rentekosten  | -2.539,99                      | -1.678,17                          | -36,77                         | -340,07                        |
| Beheerloon   | -478.725,25                    | -281.375,09                        | -10.166,84                     | -94.727,74                     |
| Taxe d'abonnement  | -19.071,51                     | -16.079,69                         | -307,91                        | -2.778,78                      |
| Kosten voor publicatie en accountantscontrole  | -7.263,61                      | -3.569,73                          | -85,47                         | -808,34                        |
| Druk- en verzendkosten voor de jaar- en halfjaarverslagen  | -375,16                        | -232,65                            | -5,31                          | -49,70                         |
| Vergoeding voor de registerhouder en het transferkantoor   | -551,54                        | -313,50                            | -7,44                          | -69,75                         |
| Heffingen van overheidswege  | -1.362,25                      | -780,17                            | -18,84                         | -178,70                        |
| Overige uitgaven <sup>1)</sup>   | -42.758,86                     | -25.345,12                         | -588,18                        | -5.482,07                      |
| Egalisatie van verliezen   | 131.759,23                     | -173.317,27                        | -544,08                        | 3.307,85                       |
| <b>Totale uitgaven</b>   | <b>-420.888,94</b>             | <b>-502.691,39</b>                 | <b>-11.760,84</b>              | <b>-101.127,30</b>             |
| <b>Gewoon resultaat (netto)</b>  | <b>-121.907,98</b>             | <b>-150.378,52</b>                 | <b>-6.113,63</b>               | <b>-52.527,81</b>              |
| <b>Total Expense Ratio in Zwitserland, exclusief de prestatievergoeding in procent <sup>2)</sup></b><br>(voor de periode 1 juli 2021 - 30 juni 2022) | <b>1,25</b>                    | <b>1,26</b>                        | <b>2,03</b>                    | <b>1,87</b>                    |
| <b>Total Expense Ratio in Zwitserland, inclusief de prestatievergoeding in procent <sup>2)</sup></b><br>(voor de periode 1 juli 2021 - 30 juni 2022) | <b>1,45</b>                    | <b>1,35</b>                        | <b>2,18</b>                    | <b>2,05</b>                    |
| <b>Prestatievergoeding in Zwitserland in procent <sup>2)</sup></b><br>(voor de periode 1 juli 2021 - 30 juni 2022)                                   | <b>0,20</b>                    | <b>0,09</b>                        | <b>0,15</b>                    | <b>0,18</b>                    |

<sup>1)</sup> Deze post omvat hoofdzakelijk algemene beheerkosten en opslagvergoedingen.

<sup>2)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

|  | Aandelenklasse<br>SIA USD-T<br>EUR |
|--|------------------------------------|
| <b>Opbrengsten</b>   |                                    |
| Dividenden   | 6.829,21                           |
| Rente op obligaties  | 17.784,08                          |
| Opbrengsten uit teruggave van bronbelasting  | 114,71                             |
| Bankrente  | -2.692,33                          |
| Overige opbrengsten  | 15,58                              |
| Egalisatie van winsten   | -839,28                            |
| <b>Totale opbrengsten</b>  | <b>21.211,97</b>                   |
| <b>Kosten</b>  |                                    |
| Rentekosten  | -147,71                            |
| Beheerloon   | -26.864,14                         |
| Taxe d'abonnement  | -1.197,29                          |
| Kosten voor publicatie en accountantscontrole  | -352,26                            |
| Druk- en verzendkosten voor de jaar- en halfjaarverslagen  | -21,61                             |
| Vergoeding voor de registerhouder en het transferkantoor   | -30,63                             |
| Heffingen van overheidswege  | -76,32                             |
| Overige uitgaven <sup>1)</sup>   | -2.411,72                          |
| Egalisatie van verliezen   | 1.117,99                           |
| <b>Totale uitgaven</b>   | <b>-29.983,69</b>                  |
| <b>Gewoon resultaat (netto)</b>  | <b>-8.771,72</b>                   |
| <b>Total Expense Ratio in Zwitserland, exclusief de prestatievergoeding in procent <sup>2)</sup></b> | <b>1,30</b>                        |
| (voor de periode 1 januari 2021 - 31 december 2021)  |                                    |
| <b>Total Expense Ratio in Zwitserland, inclusief de prestatievergoeding in procent<sup>2)</sup></b>  | <b>1,60</b>                        |
| (voor de periode 1 januari 2021 - 31 december 2021)  |                                    |
| <b>Prestatievergoeding in Zwitserland in procent <sup>2)</sup></b>                                   | <b>0,30</b>                        |
| (voor de periode 1 januari 2021 - 31 december 2021)  |                                    |

<sup>1)</sup> Deze post omvat hoofdzakelijk algemene beheerkosten en opslagvergoedingen.

<sup>2)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.



## Ontwikkeling van het aantal deelnemingsrechten in omloop

|  | Aandelenklasse<br>A<br>Aantal | Aandelenklasse<br>T<br>Aantal | Aandelenklasse<br>R-A*<br>Aantal | Aandelenklasse<br>R-T*<br>Aantal |
|--|-------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Deelnemingsrechten in omloop aan het begin van de verslagperiode       | 9.849.236,798                 | 4.165.081,636                 | 58.601,279                       | 288.276,690                      |
| Uitgegeven deelnemingsrechten  | 82.509,708                    | 827.762,248                   | 2.142,833                        | 21.230,541                       |
| Ingekochte deelnemingsrechten  | -571.095,078                  | -975.856,049                  | -2.449,512                       | -60.025,287                      |
| <b>Deelnemingsrechten in omloop aan het eind van de verslagperiode</b> | <b>9.360.651,428</b>          | <b>4.016.987,835</b>          | <b>58.294,600</b>                | <b>249.481,944</b>               |

16

|  | Aandelenklasse<br>CHF-A<br>Aantal | Aandelenklasse<br>CHF-T<br>Aantal | Aandelenklasse<br>SIA-A<br>Aantal | Aandelenklasse<br>SIA-T<br>Aantal |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Deelnemingsrechten in omloop aan het begin van de verslagperiode       | 41.508,128                        | 211.754,850                       | 10.849,257                        | 171.960,751                       |
| Uitgegeven deelnemingsrechten  | 1.687,518                         | 5.510,270                         | 2.554,997                         | 9.177,986                         |
| Ingekochte deelnemingsrechten  | -3.808,251                        | -23.891,816                       | -4.123,938                        | -77.715,935                       |
| <b>Deelnemingsrechten in omloop aan het eind van de verslagperiode</b> | <b>39.387,395</b>                 | <b>193.373,304</b>                | <b>9.280,316</b>                  | <b>103.422,802</b>                |

|  | Aandelenklasse<br>SIA CHF-T<br>Aantal | Aandelenklasse<br>USD-A<br>Aantal | Aandelenklasse<br>USD-T<br>Aantal | Aandelenklasse<br>SIA USD-T<br>Aantal |
|--|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| Deelnemingsrechten in omloop aan het begin van de verslagperiode       | 91.444,732                            | 11.600,417                        | 106.165,227                       | 9.340,500                             |
| Uitgegeven deelnemingsrechten  | 58.602,007                            | 1.039,000                         | 809,370                           | 220,000                               |
| Ingekochte deelnemingsrechten  | -165,000                              | -654,945                          | -10.425,971                       | -890,000                              |
| <b>Deelnemingsrechten in omloop aan het eind van de verslagperiode</b> | <b>149.881,739</b>                    | <b>11.984,472</b>                 | <b>96.548,626</b>                 | <b>8.670,500</b>                      |

\* De aandelenklassen (R-A) en (R-T) zijn uitsluitend bestemd voor verkoop in Italië, Frankrijk en Spanje.

# Vermogensinventaris van Ethna-AKTIV per 30 juni 2022

## Vermogensinventaris per 30 juni 2022

| ISIN   | Effecten                             | Aankopen tijdens de verslagperiode | Terugkopen tijdens de verslagperiode | Positie | Koers   | Marktw waarde EUR    | %-aandeel van NV <sup>1)</sup> |      |
|--|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|---------|---------|----------------------|--------------------------------|------|
| <b>Aandelen, rechten en participatiebewijzen</b> |                                      |                                    |                                      |         |         |                      |                                |      |
| <b>Ter beurse verhandelde effecten</b>           |                                      |                                    |                                      |         |         |                      |                                |      |
| <b>Duitsland</b>                                 |                                      |                                    |                                      |         |         |                      |                                |      |
| DE000A2NBVD5                                     | DFV Deutsche Familienversicherung AG | EUR                                | 0                                    | 0       | 435.000 | 11,5400              | 5.019.900,00                   | 0,24 |
|  |                                      |                                    |                                      |         |         | <b>5.019.900,00</b>  | <b>0,24</b>                    |      |
| <b>Ierland</b>                                   |                                      |                                    |                                      |         |         |                      |                                |      |
| IE00BLP1HW54                                     | AON Plc.                             | USD                                | 40.000                               | 0       | 40.000  | 268,8800             | 10.265.534,03                  | 0,49 |
| IE00BZ12WP82                                     | Linde Plc.                           | EUR                                | 45.000                               | 80.000  | 45.000  | 275,9500             | 12.417.750,00                  | 0,59 |
|  |                                      |                                    |                                      |         |         | <b>22.683.284,03</b> | <b>1,08</b>                    |      |
| <b>Verenigde Staten van Amerika</b>              |                                      |                                    |                                      |         |         |                      |                                |      |
| US0028241000                                     | Abbott Laboratories                  | USD                                | 0                                    | 50.000  | 150.000 | 109,1000             | 15.619.929,37                  | 0,74 |
| US0382221051                                     | Applied Materials Inc.               | USD                                | 0                                    | 50.000  | 150.000 | 91,9400              | 13.163.119,21                  | 0,62 |
| US0605051046                                     | Bank of America Corporation          | USD                                | 450.000                              | 720.000 | 450.000 | 31,8600              | 13.684.260,76                  | 0,65 |
| US0846707026                                     | Berkshire Hathaway Inc.              | USD                                | 0                                    | 42.000  | 48.000  | 273,4900             | 12.529.846,33                  | 0,59 |
| US09247X1019                                     | Blackrock Inc.                       | USD                                | 15.000                               | 0       | 15.000  | 617,9600             | 8.847.379,98                   | 0,42 |
| US1011371077                                     | Boston Scientific Corporation        | USD                                | 420.000                              | 0       | 420.000 | 37,8000              | 15.153.192,71                  | 0,72 |
| US14040H1059                                     | Capital One Financial Corporation    | USD                                | 120.000                              | 0       | 120.000 | 105,6100             | 12.096.210,75                  | 0,57 |
| US1491231015                                     | Caterpillar Inc.                     | USD                                | 0                                    | 40.000  | 85.000  | 183,4800             | 14.885.749,74                  | 0,70 |
| US15135B1017                                     | Centene Corporation                  | USD                                | 215.000                              | 0       | 215.000 | 84,9400              | 17.430.657,63                  | 0,82 |
| US17275R1023                                     | Cisco Systems Inc.                   | USD                                | 130.000                              | 0       | 130.000 | 42,8800              | 5.320.607,04                   | 0,25 |
| US20825C1045                                     | ConocoPhillips                       | USD                                | 155.000                              | 5.000   | 150.000 | 91,4600              | 13.094.397,25                  | 0,62 |
| US5324571083                                     | Eli Lilly and Company                | USD                                | 0                                    | 35.000  | 65.000  | 323,0000             | 20.039.133,34                  | 0,95 |
| US29444U7000                                     | Equinix Inc.                         | USD                                | 20.000                               | 0       | 20.000  | 649,5000             | 12.398.587,38                  | 0,59 |
| US30231G1022                                     | Exxon Mobil Corporation              | USD                                | 180.000                              | 10.000  | 170.000 | 88,1200              | 14.298.367,85                  | 0,68 |
| US31428X1063                                     | Fedex Corporation                    | USD                                | 20.000                               | 65.000  | 65.000  | 233,8100             | 14.505.726,83                  | 0,69 |
| US3377381088                                     | Fiserv Inc.                          | USD                                | 160.000                              | 0       | 160.000 | 90,9000              | 13.881.836,40                  | 0,66 |
| US4581401001                                     | Intel Corporation                    | USD                                | 390.000                              | 0       | 390.000 | 37,2900              | 13.880.977,38                  | 0,66 |
| US4781601046                                     | Johnson & Johnson                    | USD                                | 150.000                              | 45.000  | 105.000 | 176,9900             | 17.737.854,35                  | 0,84 |
| US46625H1005                                     | JPMorgan Chase & Co.                 | USD                                | 135.000                              | 180.000 | 135.000 | 115,3000             | 14.856.829,25                  | 0,70 |
| US49271V1008                                     | Keurig Dr Pepper Inc.                | USD                                | 49.150                               | 340.000 | 360.000 | 35,6800              | 12.259.998,09                  | 0,58 |
| US5007541064                                     | Kraft Heinz Co., The                 | USD                                | 230.000                              | 0       | 230.000 | 37,9800              | 8.337.692,09                   | 0,39 |
| US57636Q1040                                     | Mastercard Inc.                      | USD                                | 45.000                               | 0       | 45.000  | 322,5900             | 13.855.636,16                  | 0,66 |
| US5801351017                                     | McDonald's Corporation               | USD                                | 0                                    | 50.000  | 50.000  | 247,7400             | 11.823.040,95                  | 0,56 |

<sup>1)</sup> NV = nettovermogen. Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

## Vermogensinventaris per 30 juni 2022

| ISIN  | Effecten  |     | Aankopen<br>tijdens de<br>verslag-<br>periode | Terugkopen<br>tijdens de<br>verslag-<br>periode | Positie   | Koers      | Marktwaaarde<br>EUR   | %-<br>aandeel<br>van<br>NV <sup>1)</sup> |
|---|---|-----|---|---|-----------|------------|-----------------------|--|
| <b>Verenigde Staten van Amerika (vervolg)</b>                             |   |     |   |   |           |            |                       |  |
| US58933Y1055  | Merck & Co. Inc.  | USD | 300.000                                       | 85.000  | 215.000   | 92,5100    | 18.984.108,05         | 0,90                                     |
| US30303M1027  | Meta Platforms Inc.   | USD | 109.000                                       | 29.000  | 80.000    | 163,9400   | 12.518.087,24         | 0,59                                     |
| US5951121038  | Micron Technology Inc.                                      | USD | 250.000                                       | 0   | 250.000   | 56,0200    | 13.367.376,16         | 0,63                                     |
| US6174464486  | Morgan Stanley  | USD | 185.000                                       | 0   | 185.000   | 78,1900    | 13.806.576,31         | 0,65                                     |
| US65339F1012  | NextEra Energy Inc.   | USD | 205.000                                       | 0   | 205.000   | 76,0000    | 14.870.669,08         | 0,70                                     |
| US6541061031  | NIKE Inc.   | USD | 50.000  | 160.000   | 40.000    | 103,2500   | 3.941.968,12          | 0,19                                     |
| US69608A1088  | Palantir Technologies Inc.                                  | USD | 0   | 300.000   | 300.000   | 9,2300     | 2.642.932,14          | 0,13                                     |
| US7043261079  | Paychex Inc.  | USD | 125.000                                       | 0   | 125.000   | 114,8500   | 13.702.634,34         | 0,65                                     |
| US7134481081  | PepsiCo Inc.  | USD | 0   | 150.000   | 60.000    | 166,7300   | 9.548.343,99          | 0,45                                     |
| US79466L3024  | Salesforce Inc.   | USD | 80.000  | 0   | 80.000    | 170,6100   | 13.027.393,34         | 0,62                                     |
| US87612E1064  | Target Corporation  | USD | 50.000  | 0   | 50.000    | 141,9000   | 6.771.976,71          | 0,32                                     |
| US88160R1014  | Tesla Inc.  | USD | 5.000   | 0   | 5.000     | 685,4700   | 3.271.308,58          | 0,15                                     |
| US4370761029  | The Home Depot Inc.   | USD | 35.000  | 65.000  | 35.000    | 273,8700   | 9.149.040,76          | 0,43                                     |
| US7427181091  | The Procter & Gamble Co.                                    | USD | 0   | 100.000   | 100.000   | 142,2000   | 13.572.587,57         | 0,64                                     |
| US2546871060  | The Walt Disney Co.   | USD | 150.000                                       | 0   | 150.000   | 95,6500    | 13.694.282,71         | 0,65                                     |
| US8835561023  | Thermo Fisher Scientific Inc.                               | USD | 0   | 5.000   | 35.000    | 535,9200   | 17.903.216,57         | 0,85                                     |
| US8725901040  | T-Mobile US Inc.  | USD | 100.000                                       | 0   | 100.000   | 134,3700   | 12.825.236,23         | 0,61                                     |
| US91680M1071  | Upstart Holdings Inc.                                       | USD | 30.282  | 15.282  | 100.000   | 32,1900    | 3.072.444,40          | 0,15                                     |
| US92826C8394  | VISA Inc.   | USD | 75.000  | 0   | 75.000    | 199,5000   | 14.281.282,81         | 0,68                                     |
| US9311421039  | Walmart Inc.  | USD | 180.000                                       | 85.000  | 95.000    | 121,9200   | 11.055.073,02         | 0,52                                     |
| US94106L1098  | Waste Management Inc.                                       | USD | 11.000  | 0   | 11.000    | 151,2500   | 1.588.002,29          | 0,08                                     |
|   |   |     |   |   |           |            | <b>533.295.571,26</b> | <b>25,25</b>                             |
| <b>Ter beurze verhandelde effecten</b>                                    |   |     |   |   |           |            | <b>560.998.755,29</b> | <b>26,57</b>                             |
| Op georganiseerde markten toegelaten of verhandelde waardepapieren        |   |     |   |   |           |            |                       |  |
| Zwitserland   |   |     |   |   |           |            |                       |  |
| CH0510341644  | Sandpiper Digital Payments AG                               | CHF | 0   | 0   | 8.991.901 | 0,0100     | 90.099,21             | 0,00                                     |
|   |   |     |   |   |           |            | <b>90.099,21</b>      | <b>0,00</b>                              |
| <b>Op georganiseerde markten toegelaten of verhandelde waardepapieren</b> |   |     |   |   |           |            | <b>90.099,21</b>      | <b>0,00</b>                              |
| <b>Niet ter beurze verhandelde effecten</b>                               |   |     |   |   |           |            |                       |  |
| <b>Luxemburg</b>  |   |     |   |   |           |            |                       |  |
| LU1333070875  | JAB Consumer Partners SCA<br>SICAR - Global Consumer Brands | USD | 0   | 0   | 41.731    | 1.775,6500 | 70.726.160,39         | 3,35                                     |
| LU1121643917  | JAB Consumer Partners SCA<br>SICAR Class A1                 | EUR | 0   | 0   | 23.085    | 1.785,8600 | 41.225.894,83         | 1,95                                     |
|   |   |     |   |   |           |            | <b>111.952.055,22</b> | <b>5,30</b>                              |
| <b>Zwitserland</b>  |   |     |   |   |           |            |                       |  |
| CH0046409444  | Mountain Partners AG  | CHF | 0   | 0   | 440.431   | 11,0700    | 4.885.341,85          | 0,23                                     |
|   |   |     |   |   |           |            | <b>4.885.341,85</b>   | <b>0,23</b>                              |
| <b>Niet ter beurze verhandelde effecten</b>                               |   |     |   |   |           |            | <b>116.837.397,07</b> | <b>5,53</b>                              |
| <b>Aandelen, rechten en participatiebewijzen</b>                          |   |     |   |   |           |            | <b>677.926.251,57</b> | <b>32,10</b>                             |

<sup>1)</sup> NV = nettovermogen. Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

## Vermogensinventaris per 30 juni 2022

| ISIN                                   |        | Effecten  | Aankopen<br>tijdens de<br>verslag-<br>periode | Terugkopen<br>tijdens de<br>verslag-<br>periode | Positie    | Koers    | Marktwaaarde<br>EUR   | %-<br>aandeel<br>van<br>NV <sup>1)</sup> |
|--|--------|---|---|---|------------|----------|-----------------------|--|
| <b>Obligaties</b>                      |        |   |   |   |            |          |                       |  |
| <b>Ter beurze verhandelde effecten</b> |        |   |   |   |            |          |                       |  |
| <b>CHF</b>                             |        |   |   |   |            |          |                       |  |
| CH0353945394                           | 3,000% | gategroup Fin Reg.S.<br>v.17(2027)                          | 275.000                                       | 0   | 10.160.000 | 75,0000  | 7.635.270,54          | 0,36                                     |
| CH0127181177                           | 1,250% | Schweiz Reg.S. v.12(2024)                                   | 50.000.000                                    | 0   | 50.000.000 | 102,0030 | 51.103.707,41         | 2,42                                     |
|  |        |   |   |   |            |          | <b>58.738.977,95</b>  | <b>2,78</b>                              |
| <b>EUR</b>                             |        |   |   |   |            |          |                       |  |
| DE0001141794                           | 0,000% | Bondsrepubliek Duitsland Reg.S.<br>v.19(2024)               | 50.000.000                                    | 0   | 50.000.000 | 98,8300  | 49.415.000,00         | 2,34                                     |
| DE0001141802                           | 0,000% | Bondsrepubliek Duitsland Reg.S.<br>v.19(2024)               | 50.000.000                                    | 0   | 50.000.000 | 97,9910  | 48.995.500,00         | 2,32                                     |
| XS2206382868                           | 9,000% | Diebold Nixdorf Dutch Holding<br>B.V. Reg.S. v.20(2025)     | 0   | 2.000.000                                       | 1.000.000  | 74,2040  | 742.040,00            | 0,04                                     |
| SE0015657903                           | 4,250% | Heimstaden AB Reg.S. v.21(2026)                             | 0   | 0   | 10.000.000 | 84,0060  | 8.400.600,00          | 0,40                                     |
| XS2369020644                           | 6,375% | Ideal Standard International S.A.<br>Reg.S. v.21(2026)      | 0   | 0   | 10.000.000 | 63,5060  | 6.350.600,00          | 0,30                                     |
| XS2361254597                           | 2,875% | SoftBank Group Corporation<br>Reg.S. v.21(2027)             | 1.000.000                                     | 7.000.000                                       | 1.000.000  | 79,0000  | 790.000,00            | 0,04                                     |
| XS2361255057                           | 3,375% | SoftBank Group Corporation<br>Reg.S. v.21(2029)             | 0   | 2.000.000                                       | 15.500.000 | 70,5570  | 10.936.335,00         | 0,52                                     |
|  |        |   |   |   |            |          | <b>125.630.075,00</b> | <b>5,96</b>                              |
| <b>USD</b>                             |        |   |   |   |            |          |                       |  |
| US278865AV25                           | 2,700% | Ecolab Inc. v.16(2026)                                      | 1.000.000                                     | 0   | 1.000.000  | 95,7040  | 913.467,60            | 0,04                                     |
| US42824CBK45                           | 1,750% | Hewlett Packard Enterprise Co.<br>v.20(2026)                | 0   | 4.000.000                                       | 1.000.000  | 91,0810  | 869.342,37            | 0,04                                     |
| US404280BZ11                           | 3,803% | HSBC Holdings Plc. Fix-to-Float<br>v.19(2025)               | 0   | 0   | 1.000.000  | 98,6130  | 941.233,18            | 0,04                                     |
| US24422EVS52                           | 2,000% | John Deere Capital Corporation<br>v.21(2031)                | 0   | 1.000.000                                       | 1.000.000  | 84,7500  | 808.914,77            | 0,04                                     |
| US654106AF00                           | 2,375% | NIKE Inc. v.16(2026)  | 0   | 8.000.000                                       | 2.000.000  | 94,9580  | 1.812.694,47          | 0,09                                     |
| US66989HAJ77                           | 3,000% | Novartis Capital Corporation<br>v.15(2025)                  | 0   | 0   | 10.000.000 | 98,4210  | 9.394.005,92          | 0,44                                     |
| US75625QAE98                           | 3,000% | Reckitt Benckiser Treasury<br>Services Plc. 144A v.17(2027) | 0   | 0   | 1.000.000  | 94,4160  | 901.174,00            | 0,04                                     |
| US742718ER62                           | 2,450% | The Procter & Gamble Co.<br>v.16(2026)                      | 0   | 0   | 1.000.000  | 95,9410  | 915.729,69            | 0,04                                     |
| US25468PDM59                           | 1,850% | The Walt Disney Co<br>Reg.S.v.16(2026)                      | 0   | 5.000.000                                       | 5.000.000  | 92,1500  | 4.397.728,36          | 0,21                                     |
| US872540AQ25                           | 2,250% | TJX Companies Inc. v.16(2026)                               | 2.000.000                                     | 0   | 3.000.000  | 93,4730  | 2.676.520,00          | 0,13                                     |
| US912828XT22                           | 2,000% | Verenigde Staten van Amerika<br>v.17(2024)                  | 60.000.000                                    | 0   | 60.000.000 | 98,0547  | 56.154.254,84         | 2,66                                     |

<sup>1)</sup> NV = nettovermogen. Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

## Vermogensinventaris per 30 juni 2022

| ISIN  | Effecten   | Aankopen tijdens de verslagperiode | Terugkopen tijdens de verslagperiode | Positie     | Koers   | Marktwaarde EUR       | %-aandeel van NV <sup>1)</sup> |
|---|--|------------------------------------|--------------------------------------|-------------|---------|-----------------------|--------------------------------|
| <b>USD (vervolg)</b>  |  |                                    |                                      |             |         |                       |                                |
| US91282CAP68  | 0,125% Verenigde Staten van Amerika v.20(2023)                           | 0                                  | 0                                    | 50.000.000  | 96,3828 | 45.997.333,21         | 2,18                           |
| US91282CBC47  | 0,375% Verenigde Staten van Amerika v.20(2025)                           | 85.000.000                         | 0                                    | 85.000.000  | 90,7969 | 73.663.590,48         | 3,48                           |
| US912828ZW33  | 0,250% Verenigde Staten van Amerika v.20(2025)                           | 55.000.000                         | 0                                    | 55.000.000  | 91,7969 | 48.189.635,63         | 2,28                           |
| US91282CDD02  | 0,375% Verenigde Staten van Amerika v.21(2023)                           | 0                                  | 0                                    | 50.000.000  | 96,6094 | 46.105.457,19         | 2,18                           |
| US91282CCN92  | 0,125% Verenigde Staten van Amerika v.21(2023)                           | 0                                  | 0                                    | 60.000.000  | 96,9668 | 55.531.238,14         | 2,63                           |
| US91282CDA62  | 0,250% Verenigde Staten van Amerika v.21(2023)                           | 50.000.000                         | 0                                    | 50.000.000  | 96,6777 | 46.138.080,56         | 2,18                           |
| US91282CDG33  | 1,125% Verenigde Staten van Amerika v.21(2026)                           | 85.000.000                         | 0                                    | 85.000.000  | 91,7539 | 74.440.030,64         | 3,52                           |
| US91282CDK45  | 1,250% Verenigde Staten van Amerika v.21(2026)                           | 100.000.000                        | 0                                    | 100.000.000 | 92,1641 | 87.967.988,93         | 4,16                           |
| US91282CBT71  | 0,750% Verenigde Staten van Amerika v.21(2026)                           | 100.000.000                        | 0                                    | 100.000.000 | 91,4961 | 87.330.432,38         | 4,13                           |
| US91282CDQ15  | 1,250% Verenigde Staten van Amerika v.21(2026)                           | 100.000.000                        | 0                                    | 100.000.000 | 92,0000 | 87.811.396,39         | 4,15                           |
| US91282CBH34  | 0,375% Verenigde Staten van Amerika v.21(2026)                           | 25.000.000                         | 0                                    | 25.000.000  | 90,5938 | 21.617.292,64         | 1,02                           |
| US91282CEG24  | 2,250% Verenigde Staten van Amerika v.22(2024)                           | 50.000.000                         | 0                                    | 50.000.000  | 98,6348 | 47.072.046,39         | 2,23                           |
| US91282CDV00  | 0,875% Verenigde Staten van Amerika v.22(2024)                           | 10.000.000                         | 0                                    | 10.000.000  | 96,6660 | 9.226.497,66          | 0,44                           |
|   |  |                                    |                                      |             |         | <b>810.876.085,44</b> | <b>38,35</b>                   |
| <b>Ter beurze verhandelde effecten</b>                                    |  |                                    |                                      |             |         | <b>995.245.138,39</b> | <b>47,09</b>                   |
| <b>Nieuwe uitgiftes die voor de beurshandel zijn voorzien</b>             |  |                                    |                                      |             |         |                       |                                |
| <b>USD</b>  |  |                                    |                                      |             |         |                       |                                |
| US87612EBM75  | 1,950% Target Corporation v.22(2027)                                     | 10.000.000                         | 3.000.000                            | 7.000.000   | 92,6360 | 6.189.290,83          | 0,29                           |
|   |  |                                    |                                      |             |         | <b>6.189.290,83</b>   | <b>0,29</b>                    |
| <b>Nieuwe uitgiftes die voor de beurshandel zijn voorzien</b>             |  |                                    |                                      |             |         | <b>6.189.290,83</b>   | <b>0,29</b>                    |
| <b>Op georganiseerde markten toegelaten of verhandelde waardepapieren</b> |  |                                    |                                      |             |         |                       |                                |
| <b>EUR</b>  |  |                                    |                                      |             |         |                       |                                |
| XS2366276595  | 4,625% APCOA Parking Holdings GmbH Reg.S. v.21(2027)                     | 3.000.000                          | 4.000.000                            | 1.000.000   | 82,8050 | 828.050,00            | 0,04                           |
| DE000A255D05  | 7,500% ERWE Immobilien AG v.19(2023)                                     | 0                                  | 0                                    | 3.000.000   | 92,5000 | 2.775.000,00          | 0,13                           |
| DE000A254N04  | 5,000% Groß & Partner Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH v.20(2025) | 0                                  | 0                                    | 5.000.000   | 88,5000 | 4.425.000,00          | 0,21                           |
| DE000A3KRAP3  | 8,500% Metalcorp Group S.A. Reg.S. v.21(2026)                            | 0                                  | 0                                    | 4.000.000   | 83,6120 | 3.344.480,00          | 0,16                           |
| XS2417092132  | 5,500% WP/AP Telecom Holdings III B.V. Reg.S. v.21(2030)                 | 0                                  | 0                                    | 3.000.000   | 77,1200 | 2.313.600,00          | 0,11                           |
|   |  |                                    |                                      |             |         | <b>13.686.130,00</b>  | <b>0,65</b>                    |

<sup>1)</sup> NV = nettovermogen. Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

## Vermogensinventaris per 30 juni 2022

| ISIN         | Effecten | Aankopen tijdens de verslag-periode                   | Terugkopen tijdens de verslag-periode | Positie    | Koers      | Marktw waarde EUR | %-aandeel van NV <sup>1)</sup> |      |
|--------------|----------|---|---------------------------------------|------------|------------|-------------------|--------------------------------|------|
| <b>USD</b>   |          |   |                                       |            |            |                   |                                |      |
| US00287YBV02 | 2,950%   | AbbVie Inc. v.19(2026)                                | 0                                     | 4.000.000  | 1.000.000  | 94,4690           | 901.679,87                     | 0,04 |
| US02079KAH05 | 0,450%   | Alphabet Inc. v.20(2025)                              | 0                                     | 8.000.000  | 2.000.000  | 91,7920           | 1.752.257,33                   | 0,08 |
| US02079KAD90 | 1,100%   | Alphabet Inc. v.20(2030)                              | 0                                     | 3.000.000  | 1.000.000  | 81,7650           | 780.423,79                     | 0,04 |
| US023135BZ81 | 2,100%   | Amazon.com Inc. v.21(2031)                            | 0                                     | 2.000.000  | 2.000.000  | 85,5200           | 1.632.528,40                   | 0,08 |
| US023135CE44 | 3,000%   | Amazon.com Inc. v.22(2025)                            | 2.000.000                             | 0          | 2.000.000  | 99,1070           | 1.891.896,54                   | 0,09 |
| US025816CA56 | 4,200%   | American Express Co. v.18(2025)                       | 0                                     | 0          | 10.000.000 | 101,2960          | 9.668.416,53                   | 0,46 |
| US026874DH71 | 3,900%   | American International Group Inc. v.16(2026)          | 0                                     | 4.000.000  | 1.000.000  | 97,7710           | 933.196,53                     | 0,04 |
| US031162DD92 | 3,000%   | Amgen Inc. Green Bond v.22(2029)                      | 1.000.000                             | 0          | 1.000.000  | 91,9170           | 877.321,75                     | 0,04 |
| US031162BY57 | 3,125%   | Amgen Inc. v.15(2025)                                 | 0                                     | 4.000.000  | 1.000.000  | 98,0540           | 935.897,68                     | 0,04 |
| US037833DY36 | 1,250%   | Apple Inc. v.20(2030)                                 | 0                                     | 3.000.000  | 1.000.000  | 81,8650           | 781.378,26                     | 0,04 |
| US037833EB24 | 0,700%   | Apple Inc. v.21(2026)                                 | 0                                     | 0          | 5.000.000  | 90,7490           | 4.330.867,61                   | 0,20 |
| US00206RXX17 | 2,300%   | AT & T Inc. v.20(2027)                                | 0                                     | 0          | 1.000.000  | 90,9300           | 867.901,12                     | 0,04 |
| US110122CM85 | 2,900%   | Bristol-Myers Squibb Co. v.19(2024)                   | 1.000.000                             | 0          | 1.000.000  | 98,9800           | 944.736,09                     | 0,04 |
| US110122DN59 | 0,750%   | Bristol-Myers Squibb Co. v.20(2025)                   | 0                                     | 0          | 10.000.000 | 90,8930           | 8.675.479,62                   | 0,41 |
| US110122DQ80 | 1,450%   | Bristol-Myers Squibb Co. v.20(2030)                   | 0                                     | 0          | 4.000.000  | 81,9600           | 3.129.140,02                   | 0,15 |
| US141781BU75 | 3,500%   | Cargill Inc. 144A v.22(2025)                          | 5.000.000                             | 0          | 5.000.000  | 99,0930           | 4.729.073,21                   | 0,22 |
| US14913R2H93 | 0,800%   | Caterpillar Financial Services Corporation v.20(2025) | 1.000.000                             | 10.000.000 | 1.000.000  | 90,6950           | 865.658,11                     | 0,04 |
| US149123CK50 | 1,900%   | Caterpillar Inc. v.21(2031)                           | 0                                     | 2.000.000  | 2.000.000  | 85,3650           | 1.629.569,53                   | 0,08 |
| US17325FAS74 | 3,650%   | Citibank N.A. v.19(2024)                              | 1.000.000                             | 0          | 1.000.000  | 100,2510          | 956.867,42                     | 0,05 |
| US172967NA50 | 1,462%   | Citigroup Inc. Fix-to-Float v.21(2027)                | 0                                     | 0          | 5.000.000  | 88,1980           | 4.209.124,75                   | 0,20 |
| US20030NCR08 | 3,700%   | Comcast Corporation v.18(2024)                        | 1.000.000                             | 0          | 1.000.000  | 100,2570          | 956.924,69                     | 0,05 |
| US22160KAN54 | 1,375%   | Costco Wholesale Corporation v.20(2027)               | 0                                     | 0          | 1.000.000  | 89,4500           | 853.774,94                     | 0,04 |
| US222070AB02 | 6,500%   | Coty Inc. 144A v.18(2026)                             | 0                                     | 0          | 100.000    | 93,3200           | 89.071,30                      | 0,00 |
| US126650DQ03 | 1,875%   | CVS Health Corporation v.20(2031)                     | 0                                     | 0          | 1.000.000  | 79,8110           | 761.773,41                     | 0,04 |
| USF12033TP59 | 2,947%   | Danone S.A. Reg.S. v.16(2026)                         | 0                                     | 4.000.000  | 1.000.000  | 95,6980           | 913.410,33                     | 0,04 |
| US278642AU75 | 3,600%   | eBay Inc. v.17(2027)                                  | 0                                     | 4.000.000  | 1.000.000  | 95,8280           | 914.651,14                     | 0,04 |
| US285512AE93 | 1,850%   | Electronic Arts Inc. v.21(2031)                       | 0                                     | 0          | 1.000.000  | 80,8710           | 771.890,81                     | 0,04 |
| US29446MAD48 | 2,875%   | Equinor ASA v.20(2025)                                | 0                                     | 0          | 5.000.000  | 97,9860           | 4.676.243,20                   | 0,22 |
| US29446MAJ18 | 1,750%   | Equinor ASA v.20(2026)                                | 0                                     | 0          | 4.000.000  | 92,8760           | 3.545.900,54                   | 0,17 |
| US36474GAA31 | 6,000%   | Gannett Holdings LLC 144A v.21(2026)                  | 0                                     | 1.000.000  | 1.000.000  | 85,7940           | 818.879,45                     | 0,04 |
| US370334CF96 | 4,000%   | General Mills Inc. v.18(2025)                         | 0                                     | 4.000.000  | 1.000.000  | 99,8470           | 953.011,36                     | 0,05 |
| US375558BX02 | 1,200%   | Gilead Sciences Inc. v.20(2027)                       | 0                                     | 4.000.000  | 1.000.000  | 85,9010           | 819.900,73                     | 0,04 |

<sup>1)</sup> NV = nettovermogen. Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

## Vermogensinventaris per 30 juni 2022

| ISIN                 | Effecten | Aankopen tijdens de verslagperiode                     | Terugkopen tijdens de verslagperiode | Positie   | Koers      | Marktwaarde EUR | %-aandeel van NV <sup>1)</sup> |      |
|----------------------|----------|--|--------------------------------------|-----------|------------|-----------------|--------------------------------|------|
| <b>USD (vervolg)</b> |          |  |                                      |           |            |                 |                                |      |
| US40434LAB18         | 3,000%   | HP Inc. v.20(2027)                                     | 0                                    | 2.500.000 | 1.000.000  | 92,1460         | 879.507,49                     | 0,04 |
| US40434LAJ44         | 2,650%   | HP Inc. v.21(2031)                                     | 1.000.000                            | 0         | 1.000.000  | 80,0850         | 764.388,66                     | 0,04 |
| US458140BD13         | 2,875%   | Intel Corporation v.17(2024)                           | 0                                    | 0         | 5.000.000  | 99,5420         | 4.750.501,10                   | 0,22 |
| US459200KM24         | 2,200%   | International Business Machines Corporation v.22(2027) | 5.000.000                            | 0         | 5.000.000  | 92,4390         | 4.411.520,47                   | 0,21 |
| US46124HAB24         | 0,950%   | Intuit Inc. v.20(2025)                                 | 0                                    | 0         | 5.000.000  | 91,9300         | 4.387.229,17                   | 0,21 |
| US24422EVW64         | 1,300%   | John Deere Capital Corporation v.21(2026)              | 0                                    | 0         | 5.000.000  | 90,4030         | 4.314.355,25                   | 0,20 |
| US24422EYV21         | 1,250%   | John Deere Capital Corporation v.22(2025)              | 2.000.000                            | 0         | 2.000.000  | 94,6940         | 1.807.654,86                   | 0,09 |
| US478160BY94         | 2,450%   | Johnson & Johnson v.16(2026)                           | 0                                    | 0         | 1.000.000  | 96,7600         | 923.546,82                     | 0,04 |
| US478160CP78         | 0,950%   | Johnson & Johnson v.20(2027)                           | 0                                    | 0         | 5.000.000  | 87,7470         | 4.187.601,41                   | 0,20 |
| US46647PBL94         | 2,522%   | JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.20(2031)           | 0                                    | 2.000.000 | 2.000.000  | 85,0240         | 1.623.060,04                   | 0,08 |
| US46625HKC33         | 3,125%   | JPMorgan Chase & Co. v.15(2025)                        | 2.000.000                            | 0         | 2.000.000  | 98,5360         | 1.880.996,47                   | 0,09 |
| US487836BW75         | 4,300%   | Kellogg Co. v.18(2028)                                 | 0                                    | 0         | 1.000.000  | 99,3350         | 948.124,46                     | 0,04 |
| US49271VAH33         | 4,417%   | Keurig Dr Pepper Inc.                                  | 0                                    | 4.000.000 | 1.000.000  | 100,7150        | 961.296,17                     | 0,05 |
| US49271VAN01         | 2,250%   | Keurig Dr Pepper Inc.                                  | 0                                    | 0         | 1.000.000  | 81,9760         | 782.437,72                     | 0,04 |
| US49271VAQ32         | 4,050%   | Keurig Dr Pepper Inc. v.22(2032)                       | 1.000.000                            | 0         | 1.000.000  | 93,4300         | 891.762,91                     | 0,04 |
| US50220PAD50         | 2,500%   | LSEGA Financing Plc. 144A v.21(2031)                   | 0                                    | 2.000.000 | 2.000.000  | 85,1710         | 1.625.866,18                   | 0,08 |
| US571676AA35         | 2,700%   | Mars Inc. 144A v.19(2025)                              | 2.000.000                            | 0         | 2.000.000  | 97,3360         | 1.858.089,15                   | 0,09 |
| US571676AL99         | 1,625%   | Mars Inc. 144A v.20(2032)                              | 0                                    | 2.000.000 | 2.000.000  | 78,6700         | 1.501.765,77                   | 0,07 |
| US57636QAN43         | 2,000%   | Mastercard Inc. v.19(2025)                             | 1.500.000                            | 0         | 1.500.000  | 96,3220         | 1.379.049,35                   | 0,07 |
| US57636QAR56         | 3,300%   | Mastercard Inc. v.20(2027)                             | 0                                    | 0         | 250.000    | 98,0180         | 233.888,52                     | 0,01 |
| US57636QAU85         | 2,000%   | Mastercard Inc. v.21(2031)                             | 0                                    | 1.500.000 | 1.000.000  | 84,2620         | 804.256,94                     | 0,04 |
| US579780AS64         | 1,850%   | McCormick & Co. Inc. v.21(2031)                        | 0                                    | 0         | 1.000.000  | 79,4460         | 758.289,59                     | 0,04 |
| US58013MFL37         | 1,450%   | McDonald's Corporation v.20(2025)                      | 0                                    | 4.000.000 | 1.000.000  | 93,0040         | 887.696,86                     | 0,04 |
| US58933YAR62         | 2,750%   | Merck & Co. Inc. v.15(2025)                            | 0                                    | 0         | 10.000.000 | 98,4420         | 9.396.010,31                   | 0,44 |
| US609207AU94         | 1,500%   | Mondelez International Inc. v.20(2025)                 | 0                                    | 4.000.000 | 1.000.000  | 93,2780         | 890.312,11                     | 0,04 |
| US63111XAD30         | 1,650%   | Nasdaq Inc. v.20(2031)                                 | 0                                    | 0         | 1.000.000  | 78,2680         | 747.045,91                     | 0,04 |
| US63743HFE71         | 3,450%   | National Rural Utilities Cooperative Fin v.22(2025)    | 2.000.000                            | 0         | 2.000.000  | 99,2200         | 1.894.053,64                   | 0,09 |
| US641062AR54         | 0,625%   | Nestlé Holdings Inc. 144A v.20(2026)                   | 0                                    | 0         | 10.000.000 | 89,8230         | 8.573.351,15                   | 0,41 |
| US641062AT11         | 1,250%   | Nestlé Holdings Inc. 144A v.20(2030)                   | 0                                    | 3.000.000 | 1.000.000  | 81,1640         | 774.687,41                     | 0,04 |
| US67066GAL86         | 0,584%   | NVIDIA Corporation v.21(2024)                          | 1.000.000                            | 0         | 1.000.000  | 94,8180         | 905.010,98                     | 0,04 |

<sup>1)</sup> NV = nettovermogen. Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

## Vermogensinventaris per 30 juni 2022

| ISIN                 | Effecten | Aankopen tijdens de verslagperiode         | Terugkopen tijdens de verslagperiode | Positie   | Koers      | Marktw waarde EUR | %-aandeel van NV <sup>1)</sup> |      |
|----------------------|----------|--|--------------------------------------|-----------|------------|-------------------|--------------------------------|------|
| <b>USD (vervolg)</b> |          |  |                                      |           |            |                   |                                |      |
| US67066GAN43         | 2,000%   | NVIDIA Corporation v.21(2031)              | 0                                    | 1.000.000 | 1.000.000  | 84,6260           | 807.731,22                     | 0,04 |
| US68389XCC74         | 1,650%   | Oracle Corporation v.21(2026)              | 1.000.000                            | 0         | 1.000.000  | 89,3650           | 852.963,63                     | 0,04 |
| US70450YAD58         | 2,650%   | PayPal Holdings Inc. v.19(2026)            | 0                                    | 0         | 5.000.000  | 94,6360           | 4.516.369,19                   | 0,21 |
| US713448EQ79         | 2,250%   | PepsiCo Inc. v.20(2025)                    | 2.000.000                            | 0         | 2.000.000  | 97,2070           | 1.855.626,61                   | 0,09 |
| US713448FA19         | 1,400%   | PepsiCo Inc. v.20(2031)                    | 0                                    | 3.000.000 | 1.000.000  | 81,8170           | 780.920,11                     | 0,04 |
| US717081EX73         | 0,800%   | Pfizer Inc. v.20(2025)                     | 0                                    | 0         | 10.000.000 | 93,0830           | 8.884.508,92                   | 0,42 |
| US74460DAG43         | 1,500%   | Public Storage v.21(2026)                  | 0                                    | 0         | 1.000.000  | 90,1730           | 860.675,77                     | 0,04 |
| US747525AU71         | 3,250%   | QUALCOMM Inc. v.17(2027)                   | 0                                    | 0         | 1.000.000  | 97,4850           | 930.466,74                     | 0,04 |
| US75886FAE79         | 1,750%   | Regeneron Pharmaceuticals Inc. v.20(2030)  | 0                                    | 0         | 1.000.000  | 79,9910           | 763.491,46                     | 0,04 |
| US771196BS07         | 0,991%   | Roche Holdings Inc. 144A v.21(2026)        | 0                                    | 0         | 1.000.000  | 90,7320           | 866.011,26                     | 0,04 |
| US771196BU52         | 1,882%   | Roche Holdings Inc. 144A v.22(2024)        | 3.000.000                            | 0         | 3.000.000  | 97,8610           | 2.802.166,65                   | 0,13 |
| US778296AB92         | 4,600%   | Ross Stores Inc. v.20(2025)                | 0                                    | 0         | 1.000.000  | 101,0430          | 964.426,84                     | 0,05 |
| US79466LAG95         | 0,625%   | Salesforce Inc. v.21(2024)                 | 1.000.000                            | 0         | 1.000.000  | 94,5380           | 902.338,46                     | 0,04 |
| US79466LAJ35         | 1,950%   | Salesforce Inc. v.21(2031)                 | 0                                    | 0         | 1.000.000  | 84,7560           | 808.972,03                     | 0,04 |
| US855244AK58         | 2,450%   | Starbucks Corporation v.16(2026)           | 0                                    | 0         | 1.000.000  | 94,0870           | 898.033,79                     | 0,04 |
| US882508BK94         | 1,125%   | Texas Instruments Inc. v.21(2026)          | 0                                    | 0         | 2.000.000  | 90,6640           | 1.730.724,44                   | 0,08 |
| US191216CL26         | 1,750%   | The Coca-Cola Co. v.19(2024)               | 2.000.000                            | 0         | 2.000.000  | 97,5920           | 1.862.976,04                   | 0,09 |
| US191216CU25         | 1,450%   | The Coca-Cola Co. v.20(2027)               | 0                                    | 0         | 5.000.000  | 89,9940           | 4.294.836,31                   | 0,20 |
| US191216DK34         | 2,000%   | The Coca-Cola Co. v.21(2031)               | 0                                    | 2.000.000 | 2.000.000  | 85,6640           | 1.635.277,27                   | 0,08 |
| US29736RAN08         | 2,000%   | The Estée Lauder Companies Inc. v.19(2024) | 2.000.000                            | 0         | 2.000.000  | 96,9200           | 1.850.147,94                   | 0,09 |
| US29736RAR12         | 1,950%   | The Estée Lauder Companies Inc. v.21(2031) | 0                                    | 2.000.000 | 2.000.000  | 84,0120           | 1.603.741,53                   | 0,08 |
| US427866BF42         | 0,900%   | The Hershey Co. v.20(2025)                 | 0                                    | 0         | 1.000.000  | 92,4680           | 882.580,89                     | 0,04 |
| US437076CF79         | 1,375%   | The Home Depot Inc. v.21(2031)             | 0                                    | 2.000.000 | 2.000.000  | 80,3080           | 1.533.034,27                   | 0,07 |
| US437076CM21         | 2,700%   | The Home Depot Inc. v.22(2025)             | 3.000.000                            | 0         | 3.000.000  | 97,9210           | 2.803.884,70                   | 0,13 |
| US742718FL83         | 0,550%   | The Procter & Gamble Co. v.20(2025)        | 0                                    | 0         | 10.000.000 | 91,8810           | 8.769.781,43                   | 0,41 |
| US883556CS94         | 1,215%   | Thermo Fisher Scientific Inc. v.21(2024)   | 5.000.000                            | 4.000.000 | 1.000.000  | 94,6020           | 902.949,32                     | 0,04 |
| US872540AW92         | 1,600%   | TJX Companies Inc. v.20(2031)              | 0                                    | 2.000.000 | 2.000.000  | 80,8320           | 1.543.037,13                   | 0,07 |
| US92343VDD38         | 2,625%   | Verizon Communications Inc. v.16(2026)     | 0                                    | 4.000.000 | 1.000.000  | 94,3630           | 900.668,13                     | 0,04 |
| US92343VGJ70         | 2,550%   | Verizon Communications Inc. v.21(2031)     | 0                                    | 0         | 1.000.000  | 85,6570           | 817.571,82                     | 0,04 |

<sup>1)</sup> NV = nettovermogen. Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.



## Vermogensinventaris per 30 juni 2022

| ISIN  | Effecten | Aankopen<br>tijdens de<br>verslag-<br>periode  | Terugkopen<br>tijdens de<br>verslag-<br>periode | Positie    | Koers       | Marktwaarde<br>EUR      | %-<br>aandeel<br>van<br>NV <sup>1)</sup> |      |
|---|----------|--|---|------------|-------------|-------------------------|--|------|
| US918204BA53  | 2,400%   | V.F. Corporation v.20(2025)  | 0   | 4.000.000  | 1.000.000   | 95,7580                 | 913.983,01                               | 0,04 |
| <b>USD (vervolg)</b>  |          |  |   |            |             |                         |  |      |
| US92826CAN20  | 1,100%   | VISA Inc. Green Bond v.20(2031)  | 0   | 2.000.000  | 2.000.000   | 79,6410                 | 1.520.301,61                             | 0,07 |
| US92826CAD48  | 3,150%   | VISA Inc. v.15(2025)   | 2.000.000                                       | 10.000.000 | 2.000.000   | 98,3990                 | 1.878.381,22                             | 0,09 |
| US931142EM13  | 3,050%   | Walmart Inc. v.19(2026)  | 0   | 0          | 1.000.000   | 98,9250                 | 944.211,13                               | 0,04 |
| US931142ER00  | 1,050%   | Walmart Inc. v.21(2026)  | 0   | 0          | 1.000.000   | 90,7700                 | 866.373,96                               | 0,04 |
| US88579YBM21  | 2,650%   | 3M Co. v.20(2025)  | 2.000.000                                       | 0          | 2.000.000   | 97,5620                 | 1.862.403,36                             | 0,09 |
|   |          |  |   |            |             | <b>198.923.771,12</b>   | <b>9,41</b>                              |      |
| <b>Op georganiseerde markten toegelaten of verhandelde waardepapieren</b> |          |  |   |            |             | <b>212.609.901,12</b>   | <b>10,06</b>                             |      |
| <b>Obligaties</b>   |          |  |   |            |             | <b>1.214.044.330,34</b> | <b>57,44</b>                             |      |
| <b>Converteerbare obligaties</b>  |          |  |   |            |             |                         |  |      |
| <b>Op georganiseerde markten toegelaten of verhandelde waardepapieren</b> |          |  |   |            |             |                         |  |      |
| <b>EUR</b>  |          |  |   |            |             |                         |  |      |
| DE000A254NA6  | 7,500%   | PREOS Global Office Real Estate & Technology AG/ PREOS Global Office Real Estate & Technology AG CV v.19(2024) | 0   | 0          | 5.000.000   | 74,0000                 | 3.700.000,00                             | 0,18 |
|   |          |  |   |            |             | <b>3.700.000,00</b>     | <b>0,08</b>                              |      |
| <b>Op georganiseerde markten toegelaten of verhandelde waardepapieren</b> |          |  |   |            |             | <b>3.700.000,00</b>     | <b>0,18</b>                              |      |
| <b>Converteerbare obligaties</b>  |          |  |   |            |             | <b>3.700.000,00</b>     | <b>0,18</b>                              |      |
| <b>Effectenportefeuille</b>   |          |  |   |            |             | <b>1.895.670.581,91</b> | <b>89,72</b>                             |      |
| <b>Opties</b>   |          |  |   |            |             |                         |  |      |
| <b>Long-posities</b>  |          |  |   |            |             |                         |  |      |
| <b>USD</b>  |          |  |   |            |             |                         |  |      |
| Call op EUR/USD augustus 2022/1,12  |          |  | 250.000.000                                     | 0          | 250.000.000 |                         | 44.621,55                                | 0,00 |
|   |          |  |   |            |             | <b>44.621,55</b>        | <b>0,00</b>                              |      |
| <b>Long-posities</b>  |          |  |   |            |             | <b>44.621,55</b>        | <b>0,00</b>                              |      |
| <b>Opties</b>   |          |  |   |            |             | <b>44.621,55</b>        | <b>0,00</b>                              |      |
| <b>Termijncontracten</b>  |          |  |   |            |             |                         |  |      |
| <b>Short-posities</b>   |          |  |   |            |             |                         |  |      |
| <b>EUR</b>  |          |  |   |            |             |                         |  |      |
| EUX 10YR Euro-Bund Future december 2022                                   |          |  | 0   | 2.200      | -2.200      |                         | 12.438.074,00                            | 0,59 |
|   |          |  |   |            |             | <b>12.438.074,00</b>    | <b>0,59</b>                              |      |

<sup>1)</sup> NV = nettovermogen. Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

**Vermogensinventaris per 30 juni 2022**

| ISIN       | Effecten   | Aankopen<br>tijdens de<br>verslag-<br>periode | Terugkopen<br>tijdens de<br>verslag-<br>periode | Positie | Koers | Marktwaaarde<br>EUR     | %-<br>aandeel<br>van<br>NV <sup>1)</sup> |
|------------|--|---|---|---------|-------|-------------------------|--|
| <b>USD</b> |  |   |   |         |       |                         |  |
|            | CBT 20YR US Long Bond Future september 2022            | 2.450   | 3.750   | -1.300  |       | -5.786.979,57           | -0,27                                    |
|            | E-Mini S&P 500 Index Future september 2022             | 0   | 3.200   | -3.200  |       | 3.229.560,09            | 0,15                                     |
|            |  |   |   |         |       | <b>-2.557.419,48</b>    | <b>-0,12</b>                             |
|            | <b>Short-posities</b>                                  |   |   |         |       | <b>9.880.654,52</b>     | <b>0,47</b>                              |
|            | <b>Termijncontracten</b>                               |   |   |         |       | <b>9.880.654,52</b>     | <b>0,47</b>                              |
|            | <b>Banktegoeden - Rekening-courant <sup>2)</sup></b>   |   |   |         |       | <b>253.757.468,20</b>   | <b>12,00</b>                             |
|            | <b>Deposito's</b>                                      |   |   |         |       | <b>50.000.000,00</b>    | <b>2,36</b>                              |
|            | <b>Saldo van overige vorderingen en verplichtingen</b> |   |   |         |       | <b>-95.109.527,46</b>   | <b>-4,55</b>                             |
|            | <b>Nettovermogen in EUR</b>                            |   |   |         |       | <b>2.114.243.798,72</b> | <b>100,00</b>                            |

<sup>1)</sup> NV = nettovermogen. Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

<sup>2)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

**Valutatermijncontracten**

Per 30 juni 2022 waren de volgende valutatermijncontracten aangegaan:

| Valuta  | Tegenpartij              |                 | Bedrag           | Marktwaaarde<br>EUR | %-<br>aandeel<br>van<br>NV <sup>1)</sup> |
|---------|--------------------------|-----------------|------------------|---------------------|--|
| CHF/EUR | DZ PRIVATBANK S.A.       | Valuta-aankopen | 111.995.000,00   | 112.314.872,75      | 5,31                                     |
| USD/EUR | DZ PRIVATBANK S.A.       | Valuta-aankopen | 68.945.000,00    | 65.534.158,63       | 3,10                                     |
| USD/EUR | Morgan Stanley Europe SE | Valuta-aankopen | 55.000.000,00    | 52.479.463,83       | 2,48                                     |
| EUR/CHF | DZ PRIVATBANK S.A.       | Valutaverkopen  | 405.000,00       | 406.156,74          | 0,02                                     |
| EUR/USD | DZ PRIVATBANK S.A.       | Valutaverkopen  | 210.215.000,00   | 198.205.300,91      | 9,37                                     |
| EUR/USD | J.P. Morgan SE           | Valutaverkopen  | 1.254.500.000,00 | 1.191.238.712,02    | 56,34                                    |
| EUR/USD | Morgan Stanley Europe SE | Valutaverkopen  | 60.000.000,00    | 57.250.324,18       | 2,71                                     |

26

**Termijncontracten**

|   | Positie | Verplichtingen<br>EUR    | %-<br>aandeel<br>van<br>NV <sup>1)</sup> |
|---|---------|--------------------------|--|
| <b>Short-posities</b>                       |         |                          |  |
| <b>EUR</b>                                  |         |                          |  |
| EUX 10YR Euro-Bund Future september 2022    | -2.200  | -323.378.000,00          | -15,30                                   |
|   |         | <b>-323.378.000,00</b>   | <b>-15,30</b>                            |
| <b>USD</b>                                  |         |                          |  |
| CBT 20YR US Long Bond Future september 2022 | -1.300  | -169.913.858,93          | -8,04                                    |
| E-Mini S&P 500 Index Future september 2022  | -3.200  | -583.563.997,33          | -27,60                                   |
|   |         | <b>-753.477.856,26</b>   | <b>-35,64</b>                            |
| <b>Short-posities</b>                       |         | <b>-1.076.855.856,26</b> | <b>-50,94</b>                            |
| <b>Termijncontracten</b>                    |         | <b>-1.076.855.856,26</b> | <b>-50,94</b>                            |

<sup>1)</sup> NV = nettovermogen. Door afrondingsverschillen in de individuele posities kunnen de percentages van de werkelijke waarde afwijken.

<sup>2)</sup> Zie de toelichtingen bij dit verslag.

# Aankopen en terugkopen van 1 januari 2022 tot en met 30 juni 2022

## Aankopen en terugkopen van 1 januari 2022 tot en met 30 juni 2022

Tijdens de verslagperiode verrichte aankopen en verkopen van effecten, promessen en derivaten, inclusief wijzigingen zonder geldelijke verrichtingen, voor zover deze niet in de vermogensinventaris vermeld zijn.

| ISIN   | Effecten  |     | Aankopen<br>in de<br>verslagperiode | Terugkopen<br>in de<br>verslagperiode |
|--|---|-----|-------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Aandelen, rechten en participatiebewijzen</b> |   |     |                                     |                                       |
| <b>Ter beurze verhandelde effecten</b>           |   |     |                                     |                                       |
| <b>Duitsland</b>                                 |   |     |                                     |                                       |
| DE000A2E4K43                                     | Delivery Hero SE                                | EUR | 0                                   | 200.000                               |
| <b>Frankrijk</b>                                 |   |     |                                     |                                       |
| FR0000052292                                     | Hermès International S.C.A.                     | EUR | 4.400                               | 4.400                                 |
| FR0000121972                                     | Schneider Electric SE                           | EUR | 0                                   | 140.000                               |
| FR0000124141                                     | Veolia Environnement S.A.                       | EUR | 0                                   | 730.000                               |
| <b>Ierland</b>                                   |   |     |                                     |                                       |
| IE00B4BNMY34                                     | Accenture Plc.                                  | USD | 19.000                              | 19.000                                |
| <b>Zwitserland</b>                               |   |     |                                     |                                       |
| CH0012032048                                     | Roche Holding AG Genussscheine                  | CHF | 0                                   | 65.000                                |
| <b>Taiwan</b>                                    |   |     |                                     |                                       |
| US8740391003                                     | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR | USD | 0                                   | 225.000                               |
| <b>Verenigde Staten van Amerika</b>              |   |     |                                     |                                       |
| US00724F1012                                     | Adobe Inc.                                      | USD | 0                                   | 50.000                                |
| US02079K3059                                     | Alphabet Inc.                                   | USD | 0                                   | 10.000                                |
| US0231351067                                     | Amazon.com Inc.                                 | USD | 1.000                               | 9.000                                 |
| US16411R2085                                     | Cheniere Energy Inc.                            | USD | 0                                   | 215.000                               |
| US19260Q1076                                     | Coinbase Global Inc.                            | USD | 31.000                              | 31.000                                |
| US2358511028                                     | Danaher Corporation                             | USD | 10.000                              | 80.000                                |
| US2788651006                                     | Ecolab Inc.                                     | USD | 0                                   | 115.000                               |
| US37045V1008                                     | General Motors Co.                              | USD | 90.000                              | 90.000                                |
| US3755581036                                     | Gilead Sciences Inc.                            | USD | 60.000                              | 400.000                               |
| US50101L1061                                     | Krispy Kreme Inc.                               | USD | 0                                   | 1.039.658                             |
| US5949181045                                     | Microsoft Corporation                           | USD | 0                                   | 85.000                                |
| US64110L1061                                     | Netflix Inc.                                    | USD | 46.000                              | 46.000                                |
| US70450Y1038                                     | PayPal Holdings Inc.                            | USD | 67.000                              | 157.000                               |
| US5184391044                                     | The Estée Lauder Companies Inc.                 | USD | 15.000                              | 90.000                                |
| US9113121068                                     | United Parcel Service Inc.                      | USD | 55.000                              | 55.000                                |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>                       |   |     |                                     |                                       |
| GB0002374006                                     | Diageo Plc.                                     | GBP | 0                                   | 540.000                               |

27

**Aankopen en terugkopen van 1 januari 2022 tot en met 30 juni 2022**

Tijdens de verslagperiode verrichte aankopen en verkopen van effecten, promessen en derivaten, inclusief wijzigingen zonder geldelijke verrichtingen, voor zover deze niet in de vermogensinventaris vermeld zijn.

| ISIN  | Effecten   | Aankopen<br>in de<br>verslagperiode | Terugkopen<br>in de<br>verslagperiode |
|---|--|-------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Op georganiseerde markten toegelaten of verhandelde waardepapieren</b> |  |                                     |                                       |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>  |  |                                     |                                       |
| GB00B0130H42  | ITM Power Plc. GBP   | 0                                   | 2.000.000                             |
| <b>Obligaties</b>   |  |                                     |                                       |
| <b>Ter beurze verhandelde effecten</b>                                    |  |                                     |                                       |
| <b>EUR</b>  |  |                                     |                                       |
| DE0001102416  | 0,250% Bondsrepubliek Duitsland Reg.S. v.17(2027)                        |                                     | 0                                     |
| DE0001102424  | 0,500% Bondsrepubliek Duitsland Reg.S. v.17(2027)                        | 0                                   | 60.000.000                            |
| DE0001102523  | 0,000% Bondsrepubliek Duitsland Reg.S. v.20(2027)                        | 0                                   | 109.000.000                           |
| DE0001141844  | 0,000% Bondsrepubliek Duitsland Reg.S. v.21(2026)                        | 0                                   | 50.000.000                            |
| XS2324724645  | 1,875% Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.21(2028) | 0                                   | 5.000.000                             |
| XS2443920249  | 1,250% ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027)                       | 5.000.000                           | 5.000.000                             |
| XS2211183244  | 1,539% Prosus NV Reg.S. v.20(2028)                                       | 0                                   | 5.000.000                             |
| ES0000012G26  | 0,800% Spanje Reg.S. v.20(2027)  | 0                                   | 50.000.000                            |
| ES0000012I08  | 0,000% Spanje v.21(2028)   | 0                                   | 50.000.000                            |
| DE000A3KNP96  | 0,750% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.21(2029)             | 0                                   | 10.000.000                            |
| DE000A3KNQA0  | 1,250% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)             | 0                                   | 1.000.000                             |
| XS2438616240  | 0,875% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.22(2028)           | 10.000.000                          | 10.000.000                            |
| XS2231715322  | 3,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)                            | 0                                   | 100.000                               |
| <b>USD</b>  |  |                                     |                                       |
| USL40756AB19  | 10,000% FS Luxembourg S.à.r.l. Reg.S. Green Bond v.20(2025)              | 0                                   | 1.000.000                             |
| US713448DN57  | 2,375% PepsiCo Inc. v.16(2026)   | 0                                   | 10.000.000                            |
| US883556CK68  | 1,750% Thermo Fisher Scientific Inc. v.21(2028)                          | 0                                   | 5.000.000                             |
| US912828YS30  | 1,750% Verenigde Staten van Amerika v.19(2029)                           | 90.000.000                          | 90.000.000                            |
| US912828YB05  | 1,625% Verenigde Staten van Amerika v.19(2029)                           | 90.000.000                          | 90.000.000                            |
| US912828ZX16  | 0,125% Verenigde Staten van Amerika v.20(2022)                           | 0                                   | 50.000.000                            |
| US912828ZR48  | 0,125% Verenigde Staten van Amerika v.20(2022)                           | 0                                   | 60.000.000                            |
| US912796N398  | 0,000% Verenigde Staten van Amerika v.21(2022)                           | 0                                   | 65.000.000                            |
| US912796G459  | 0,000% Verenigde Staten van Amerika v.21(2022)                           | 0                                   | 50.000.000                            |
| US91282CBU45  | 0,125% Verenigde Staten van Amerika v.21(2023)                           | 65.000.000                          | 65.000.000                            |
| US91282CDP32  | 1,375% Verenigde Staten van Amerika v.21(2028)                           | 90.000.000                          | 90.000.000                            |
| US91282CDW82  | 1,750% Verenigde Staten van Amerika v.22(2029)                           | 90.000.000                          | 90.000.000                            |
| <b>Nieuwe uitgiftes die voor de beurshandel zijn voorzien</b>             |  |                                     |                                       |
| <b>USD</b>  |  |                                     |                                       |
| USG7052TAF87  | 9,750% Petrofac Ltd. Reg.S. v.21(2026)                                   | 0                                   | 4.000.000                             |
| US947075AT41  | 6,500% Weatherford International Ltd. 144A v.21(2028)                    | 0                                   | 1.000.000                             |
| <b>Op georganiseerde markten toegelaten of verhandelde waardepapieren</b> |  |                                     |                                       |
| <b>EUR</b>  |  |                                     |                                       |
| XS2242188261  | 7,500% CMA CGM S.A. Reg.S. v.20(2026)                                    | 0                                   | 3.000.000                             |
| XS2198388592  | 9,250% HT Troplast GmbH Reg.S. v.20(2025)                                | 0                                   | 2.000.000                             |
| XS2010037682  | 6,875% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.19(2026)               | 0                                   | 100.000                               |
| XS2364593579  | 4,500% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.21(2028)               | 0                                   | 2.000.000                             |
| XS2042667944  | 0,625% Kerry Group Financial Services Reg.S. v.19(2029)                  | 0                                   | 5.000.000                             |
| XS1690644668  | 3,500% Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)                   | 0                                   | 100.000                               |

**Aankopen en terugkopen van 1 januari 2022 tot en met 30 juni 2022**

Tijdens de verslagperiode verrichte aankopen en verkopen van effecten, promessen en derivaten, inclusief wijzigingen zonder geldelijke verrichtingen, voor zover deze niet in de vermogensinventaris vermeld zijn.

| ISIN  | Effecten  | Aankopen<br>in de<br>verslagperiode | Terugkopen<br>In de<br>verslagperiode |
|---|---|-------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>USD</b>  |   |                                     |                                       |
| US01609WAX02  | 2,125% Alibaba Group Holding Ltd. v.21(2031)                    | 0                                   | 1.000.000                             |
| US023135BQ82  | 0,800% Amazon.com Inc. v.20(2025)                               | 10.000.000                          | 10.000.000                            |
| US023135BY17  | 1,650% Amazon.com Inc. v.21(2028)                               | 0                                   | 7.000.000                             |
| US035240AL43  | 4,000% Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.18(2028)           | 0                                   | 1.000.000                             |
| US038522AR99  | 6,375% Aramark Services Inc. 144A v.20(2025)                    | 0                                   | 3.000.000                             |
| US81254UAK25  | 5,500% Atlas Corporation 144A v.21(2029)                        | 0                                   | 2.000.000                             |
| US73179PAM86  | 5,750% Avient Corporation 144A v.20(2025)                       | 0                                   | 100.000                               |
| US91831AAC53  | 6,125% Bausch Health Companies Inc. 144A v.15(2025)             | 0                                   | 2.446.000                             |
| US852234AM55  | 3,500% Block Inc. 144A v.21(2031)                               | 0                                   | 100.000                               |
| US110122DU92  | 2,950% Bristol-Myers Squibb Co. v.22(2032)                      | 2.000.000                           | 2.000.000                             |
| US172967LS86  | 3,520% Citigroup Inc. Fix-to-Float v.17(2028)                   | 0                                   | 1.000.000                             |
| US20030NCA72  | 3,150% Comcast Corporation v.17(2028)                           | 0                                   | 1.000.000                             |
| US23166MAA18  | 6,750% Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC 144A v.20(2028)    | 0                                   | 100.000                               |
| US233853AG56  | 2,375% Daimler Trucks Finance North America LLC 144A v.21(2028) | 0                                   | 3.000.000                             |
| US278865BF65  | 1,300% Ecolab Inc. v.20(2031)                                   | 0                                   | 1.000.000                             |
| US40434LAG05  | 2,650% HP Inc. 144A v.21(2031)                                  | 0                                   | 1.000.000                             |
| US24422EVP14  | 1,500% John Deere Capital Corporation v.21(2028)                | 0                                   | 1.000.000                             |
| US478160CQ51  | 1,300% Johnson & Johnson v.20(2030)                             | 0                                   | 4.000.000                             |
| US46647PCB04  | 1,578% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.21(2027)             | 0                                   | 5.000.000                             |
| US50077LBC90  | 3,875% Kraft Heinz Foods Co. v.20(2027)                         | 0                                   | 100.000                               |
| US50220PAC77  | 2,000% LSEGA Financing Plc. 144A v.21(2028)                     | 0                                   | 5.000.000                             |
| US571676AJ44  | 0,875% Mars Inc. 144A v.20(2026)                                | 0                                   | 10.000.000                            |
| US641062AV66  | 1,150% Nestlé Holdings Inc. 144A v.21(2027)                     | 0                                   | 20.000.000                            |
| US68389XCD57  | 2,300% Oracle Corporation v.21(2028)                            | 0                                   | 1.000.000                             |
| US70478JAA25  | 6,750% Pearl Merger Sub Inc. 144A v.21(2028)                    | 0                                   | 2.000.000                             |
| US740212AM74  | 6,875% Precision Drilling Corporation 144A v.21(2029)           | 0                                   | 2.000.000                             |
| US75508EAB48  | 7,625% Rayonier A.M. Products Inc. 144A v.20(2026)              | 0                                   | 949.600                               |
| USU75000BT27  | 2,132% Roche Holdings Inc. Reg.S. v.22(2025)                    | 15.000.000                          | 15.000.000                            |
| US771196BL53  | 2,375% Roche Holdings Inc. 144A v.16(2027)                      | 0                                   | 1.000.000                             |
| US771196BW19  | 1,930% Roche Holdings Inc. 144A v.21(2028)                      | 0                                   | 3.000.000                             |
| US77289KAA34  | 5,500% RockcliffEnergy II LLC 144A v.21(2029)                   | 0                                   | 2.000.000                             |
| US87854XAE13  | 6,500% TechnipFMC Plc. 144A v.21(2026)                          | 0                                   | 2.663.000                             |
| US382550BH30  | 9,500% The Goodyear Tire & Rubber Co. v.20(2025)                | 0                                   | 4.000.000                             |
| US437076CE05  | 0,900% The Home Depot Inc. v.21(2028)                           | 0                                   | 1.000.000                             |
| US742718FM66  | 1,200% The Procter & Gamble Co. v.20(2030)                      | 0                                   | 4.000.000                             |
| US90353TAK60  | 4,500% Uber Technologies Inc. 144A v.21(2029)                   | 0                                   | 100.000                               |
| US911163AA17  | 6,750% United Natural Foods Inc. 144A v.20(2028)                | 0                                   | 100.000                               |
| US90290MAC55  | 6,250% US Foods Inc. 144A v.20(2025)                            | 0                                   | 3.000.000                             |
| US92346LAE39  | 7,500% Veritas US Inc./Veritas Bermuda Ltd. 144A v.20(2025)     | 0                                   | 3.000.000                             |
| US92826CAP77  | 0,750% VISA Inc. Green Bond v.20(2027)                          | 0                                   | 5.000.000                             |
| US947075AU14  | 8,625% Weatherford International Ltd. 144A v.21(2030)           | 0                                   | 1.000.000                             |
| US95081QAN43  | 7,125% Wesco Distribution Inc. 144A v.20(2025)                  | 0                                   | 3.000.000                             |
| US983793AH33  | 6,250% XPO Logistics Inc. 144A v.20(2025)                       | 0                                   | 3.000.000                             |
| US88579YBB65  | 3,250% 3M Co. v.18(2024)  | 5.000.000                           | 5.000.000                             |
| <b>Nieuwe uitgiftes die voor de beurshandel zijn voorzien</b> |   |                                     |                                       |
| <b>EUR</b>  |   |                                     |                                       |
| XS2346563500  | 6,125% Marcolin S.p.A. Reg.S. v.21(2026)                        | 100.000                             | 100.000                               |

**Aankopen en terugkopen van 1 januari 2022 tot en met 30 juni 2022**

Tijdens de verslagperiode verrichte aankopen en verkopen van effecten, promessen en derivaten, inclusief wijzigingen zonder geldelijke verrichtingen, voor zover deze niet in de vermogensinventaris vermeld zijn.

| ISIN  | Effecten   | Aankopen<br>in de<br>verslagperiode | Terugkopen<br>In de<br>verslagperiode |
|---|--|-------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>USD</b>  |  |                                     |                                       |
| US88032WBA36 2,880%                                     | Tencent Holdings Ltd. 144A v.21(2031)                  | 0                                   | 2.000.000                             |
| <b>Niet ter beurze verhandelde effecten</b>             |  |                                     |                                       |
| <b>USD</b>  |  |                                     |                                       |
| US12598FAA75 8,625%                                     | CPI Card Group Inc. 144A v.21(2026)                    | 0                                   | 2.000.000                             |
| <b>Participaties in beleggingsfondsen <sup>1)</sup></b> |  |                                     |                                       |
| <b>Ierland</b>  |  |                                     |                                       |
| US00737WAA71 5,500%                                     | Adtalem Escrow Corporation 144A v.21(2028)             | 1.000.000                           | 1.000.000                             |
| US00973RAG83 2,875%                                     | Aker BP ASA 144A v.20(2026)                            | 0                                   | 1.000.000                             |
| <b>Luxemburg</b>  |  |                                     |                                       |
| DE000A3H2WQ0 1,500%                                     | Delivery Hero SE/Delivery Hero SE Reg.S. CV v.20(2028) | 0                                   | 1.000.000                             |
| <b>Opties</b>   |  |                                     |                                       |
| <b>USD</b>  |  |                                     |                                       |
| Put op EUR/USD augustus 2022/1,120                      |  | 250.000.000                         | 250.000.000                           |
| <b>Termijncontracten</b>                                |  |                                     |                                       |
| <b>EUR</b>  |  |                                     |                                       |
| DAX Index Future maart 2022                             |  | 460                                 | 460                                   |
| Euro Stoxx 50 Price Index Future maart 2022             |  | 1.650                               | 1.650                                 |
| EUX 10YR Euro-Bund Future juni 2022                     |  | 2.200                               | 2.200                                 |
| EUX 10YR Euro-Bund Future juni 2022                     |  | 1.250                               | 1.250                                 |
| EUX 2YR Euro-Schatz Future juni 2022                    |  | 4.500                               | 4.500                                 |
| EUX 2YR Euro-Schatz Future september 2022               |  | 6.000                               | 6.000                                 |
| EUX 5YR Euro-Bobl Future juni 2022                      |  | 500                                 | 500                                   |
| EUX 5YR Euro-Bobl Future september 2022                 |  | 3.350                               | 3.350                                 |
| <b>USD</b>  |  |                                     |                                       |
| CBT 10YR US T-Bond Future juni 2022                     |  | 2.850                               | 2.850                                 |
| CBT 10YR US T-Bond Future maart 2022                    |  | 2.300                               | 0                                     |
| CBT 10YR US T-Bond Future september 2022                |  | 3.300                               | 3.300                                 |
| CBT 20YR US Long Bond Future juni 2022                  |  | 3.000                               | 3.000                                 |
| CBT 5YR US T-Bond Future juni 2022                      |  | 5.575                               | 5.575                                 |
| E-Mini S&P 500 Index Future juni 2022                   |  | 5.900                               | 5.900                                 |
| E-Mini S&P 500 Index Future maart 2022                  |  | 820                                 | 820                                   |
| Nasdaq 100 Index Future juni 2022                       |  | 500                                 | 500                                   |
| Nasdaq 100 Index Future maart 2022                      |  | 450                                 | 450                                   |
| Nasdaq 100 Index Future september 2022                  |  | 1.000                               | 1.000                                 |

1) Informatie over instapvergoedingen, uitstapvergoedingen en de maximale beheerkosten voor aandelen in de doelfondsen is op aanvraag kosteloos verkrijgbaar op de zetel van de beheermaatschappij, bij de bewaarder en bij de betaalkantoren.

**Wisselkoersen**

Voor de waardering van posities in vreemde valuta's werd op 30 juni 2022 de volgende wisselkoers gebruikt voor de omrekening naar euro.

|                    |     |   |          |
|--------------------|-----|---|----------|
| Britse pond        | GBP | 1 | 0,8642   |
| Japanse yen        | JPY | 1 | 143,3463 |
| Noorse kroon       | NOK | 1 | 10,3326  |
| Zwitserse frank    | CHF | 1 | 0,9980   |
| Amerikaanse dollar | USD | 1 | 1,0477   |





## Toelichtingen bij het halfjaarverslag per 30 juni 2022

### 1.) Algemeen

Het beleggingsfonds Ethna-AKTIV wordt door ETHENEA Independent Investors S.A. beheerd conform het beheerreglement van het fonds. Het beheerreglement werd van kracht op 28 januari 2002. Het werd ingediend bij het handels- en vennootschappenregister in Luxemburg en een vermelding van de indiening werd op 2 maart 2002 gepubliceerd in het Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, het officiële publicatieblad van het Groothertogdom Luxemburg ("Mémorial"). Het Mémorial werd op 1 juni 2016 vervangen door het nieuwe informatieplatform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) van het handels- en vennootschapsregister in Luxemburg. Het beheerreglement werd voor het laatst op 1 januari 2020 gewijzigd en gepubliceerd in het RESA.

Het fonds Ethna-AKTIV is een Luxemburgs beleggingsfonds (fonds commun de placement) dat opgericht werd overeenkomstig deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 inzake instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd ("wet van 17 december 2010"), in de vorm van een mono-fonds met een onbepaalde looptijd.

De beheermaatschappij van het fonds is ETHENEA Independent Investors S.A. („Beheermaatschappij“), een naamloze vennootschap volgens de wet van het Groothertogdom Luxemburg, gevestigd te 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Ze werd op 10 september 2010 voor een onbepaalde looptijd opgericht. De statuten werden op 15 september 2010 in het Mémorial gepubliceerd. Wijzigingen van de statuten van de beheermaatschappij werden op 1 januari 2015 van kracht en werden op 13 februari 2015 in het Mémorial gepubliceerd. De beheermaatschappij staat geregistreerd in het handels- en vennootschappenregister in Luxemburg onder het nummer R.C.S. Luxemburg B-155427. De aandelenklasse (R-A) en de aandelenklasse (R-T) zijn uitsluitend bestemd voor verkoop in Italië, Frankrijk en Spanje.

De beheermaatschappij van het fonds is ETHENEA Independent Investors S.A. („Beheermaatschappij“), een naamloze vennootschap volgens de wet van het Groothertogdom Luxemburg, gevestigd te 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Ze werd op 10 september 2010 voor een onbepaalde looptijd opgericht. De statuten werden op 15 september 2010 in het Mémorial gepubliceerd. Wijzigingen van de statuten van de beheermaatschappij werden op 1 januari 2015 van kracht en werden op 13 februari 2015 in het Mémorial gepubliceerd. De beheermaatschappij staat geregistreerd in het handels- en vennootschappenregister in Luxemburg onder het nummer R.C.S. Luxemburg B-155427. De aandelenklasse (R-A) en de aandelenklasse (R-T) zijn uitsluitend bestemd voor verkoop in Italië, Frankrijk en Spanje.

### 2.) Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaglegging en waardering

Dit verslag werd opgesteld onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur van de beheermaatschappij, conform de in Luxemburg geldende wettelijke bepalingen en voorschriften voor de opstelling en voorstelling van verslagen.

1. Het nettovermogen van het fonds wordt uitgedrukt in euro (EUR) ("referentievaluta").
2. De waarde van een deelnemingsrecht ("participatiewaarde") luidt in de in de bijlage van het prospectus vermelde valuta ("fondsvaluta"), tenzij voor bepaalde aandelenklassen in de bijlage bij het prospectus eventueel een andere valuta dan de fondsvaluta zou worden vermeld ("valuta van de aandelenklasse").
3. De participatiewaarde wordt berekend door de beheermaatschappij of een van haar agenten onder toezicht van de bewaarder op elke dag die een bankwerkdag is in Luxemburg, met uitzondering van 24 en 31 december van elk jaar ("waarderingdag") en afgerond op twee decimalen. De beheermaatschappij kan een afwijkende regeling treffen voor het fonds, waarbij er rekening mee moet worden gehouden dat de participatiewaarde minimaal twee keer per maand moet worden berekend.

De beheermaatschappij kan echter beslissen de participatiewaarde op 24 en 31 december van het jaar toch te bepalen, zonder dat het bij deze waardebepalingen gaat om berekeningen van de participatiewaarde op een waarderingdag, zoals beschreven in de vorige zin van deze paragraaf 3. Bijgevolg kunnen beleggers niet verzoeken om uitgifte, terugkoop en/of conversie van deelbewijzen op basis van een participatiewaarde bepaald op 24 en/of 31 december van enig jaar.

4. Voor de berekening van de participatiewaarde wordt op elke waarderingdag de waarde berekend van de posities van het fonds, verminderd met de verplichtingen van het fonds, ("nettovermogen"). Deze waarde wordt gedeeld door het aantal deelnemingsrechten van het fonds dat op de waarderingdag in omloop is. De uitkomst wordt afgerond op twee decimalen.

5. Voor zover op grond van wettelijke bepalingen of in overeenstemming met de bepalingen van het beheerreglement in jaar- en halfjaarverslagen en andere financiële statistieken informatie over de stand van het fondsvermogen als geheel moet worden verstrekt, worden de posities van het fonds omgezet in de referentievaluta. Het nettovermogen van het fonds wordt op basis van de volgende grondslagen berekend:

a) effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en andere officieel op een effectenbeurs genoteerde beleggingen, worden gewaardeerd tegen de laatst beschikbare koers op basis waarvan een betrouwbare waardering mogelijk is van de beursdag vóór de waarderingsdag.

De beheermaatschappij kan voor het fonds bepalen dat effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en andere officieel op een effectenbeurs genoteerde beleggingen, worden gewaardeerd tegen de laatst beschikbare slotkoers op basis waarvan een betrouwbare waardering mogelijk is. Dit staat vermeld in de bijlage van het verkoopprospectus van het fonds. Indien effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en andere beleggingen officieel aan meerdere effectenbeurzen genoteerd zijn, wordt voor de notering aan de beurs met de grootste liquiditeit gekozen.

b) effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en andere beleggingen die niet officieel aan een effectenbeurs genoteerd zijn (of waarvan de beurskoersen b.v. vanwege ontbrekende liquiditeit als niet-representatief worden beschouwd), maar op een gereguleerde markt verhandeld worden, worden gewaardeerd tegen de koers die de beheermaatschappij naar eer en geweten als de hoogste beschouwt waartegen de effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en andere beleggingen verkocht kunnen worden. De koers mag niet lager dan de biedkoers en niet hoger dan de laatkoers van de beursdag die aan de waarderingsdag voorafgaat.

De beheermaatschappij kan voor het fonds bepalen dat effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en andere beleggingen die niet officieel aan een effectenbeurs genoteerd zijn (of waarvan de beurskoersen b.v. vanwege ontbrekende liquiditeit als niet-representatief worden beschouwd), maar op een gereguleerde markt verhandeld worden, worden gewaardeerd tegen de koers die de beheermaatschappij naar eer en geweten als de hoogste beschouwt waartegen de effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en andere beleggingen verkocht kunnen worden. De koers mag niet lager dan de biedkoers en niet hoger dan de laatkoers van de beursdag die aan de waarderingsdag voorafgaat. Dit staat vermeld in de bijlage van het verkoopprospectus van het fonds.

c) OTC-derivaten worden op dagbasis gewaardeerd aan de hand van een door de beheermaatschappij vast te stellen, verifieerbare grondslag.

d) aandelen in ICBE's of ICB's worden in beginsel gewaardeerd tegen de laatste vóór de waarderingsdag geconstateerde inkoopprijs, of tegen de laatst beschikbare koers die een getrouwe weergave van de waarde garandeert. Beleggingsparticipaties waarvoor de inkoop opgeschort is of waarvoor geen inkoopprijs bepaald werd, worden, net zoals alle andere posities, gewaardeerd tegen hun marktwaarde, die te goeder trouw bepaald wordt door de beheermaatschappij volgens algemeen aanvaarde en verifieerbare waarderingsregels.

e) indien de respectieve koersen niet marktconform zijn, indien de financiële instrumenten genoemd onder b) niet worden verhandeld op een gereguleerde markt en indien geen prijzen zijn vastgesteld voor andere financiële instrumenten dan die vermeld onder a) tot en met d), worden deze financiële instrumenten net als de andere wettelijk toegestane activa gewaardeerd tegen de respectieve marktwaarde die te goeder trouw door de beheermaatschappij wordt bepaald volgens algemeen erkende en verifieerbare waarderingsregels (bijv. geschikte waarderingsmodellen die rekening houden met de huidige marktomstandigheden).

f) de liquide activa worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde vermeerderd met rente.

g) vorderingen, bijv. uitgestelde rentebetalingen en verplichtingen, worden in principe tegen de nominale waarde geboekt.

h) de marktwaarde van effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en andere beleggingen die in een andere valuta dan de fondsvaluta uitgedrukt zijn, worden op basis van de om 17.00 uur (16.00 uur in Londen) door de WM/Reuters-Fixings weergegeven wisselkoers op de aan de waarderingsdag voorafgaande handelsdag naar de gepaste fondsvaluta omgerekend. Winsten en verliezen op valutatransacties worden naar gelang van het geval opgeteld of afgetrokken.

De beheermaatschappij kan voor het fonds vastleggen dat effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en andere beleggingen die in een andere valuta dan de fondsvaluta uitgedrukt zijn, op basis van de op de waarderingsdag berekende wisselkoers naar de gepaste fondsvaluta omgerekend worden. Winsten en verliezen op valutatransacties worden naar gelang van het geval opgeteld of afgetrokken. Dit staat vermeld in de bijlage van het verkoopprospectus van het fonds.

Eventuele uitkeringen aan de beleggers van het fonds worden op het nettovermogen in mindering gebracht.

6. De participatiewaarde wordt conform de bovenstaande criteria berekend. Voor zover er echter aandelenklassen in het fonds gevormd werden, wordt de participatiewaarde voor iedere aandelenklasse afzonderlijk berekend conform de bovenstaande criteria.

De in dit jaarverslag opgenomen tabellen kunnen op rekenkundige basis afrondingsverschillen van circa één eenheid (valuta, procent enz.) vertonen.

### 3.) Belastingen

#### Belasting van het fonds

Voor de Luxemburgse belastingwetgeving geldt het fonds als gemeenschappelijk beleggingsfonds en niet als rechtspersoon en is het fiscaal transparant.

Over de inkomsten en de winst van het fonds wordt in het Groothertogdom Luxemburg geen belasting geheven. In het Groothertogdom Luxemburg wordt over het vermogen van het fonds enkel de zogenaamde "taxe d'abonnement" geheven van thans 0,05% per jaar. Een verminderde "taxe d'abonnement" van 0,01% per jaar is van toepassing op (i) aandelenklassen waarvan de aandelen uitsluitend aan institutionele beleggers in de zin van artikel 174 van de wet van 17 december 2010 worden uitgegeven, (ii) fondsen die uitsluitend beleggen in geldmarktinstrumenten of termijndeposito's bij kredietinstellingen of in beide. De "taxe d'abonnement" moet elke drie maand worden betaald over het aan het einde van het kwartaal gerapporteerde nettofondsvermogen. Het tarief van de "taxe d'abonnement" voor het fonds of de aandelenklassen wordt in de bijlage van het prospectus vermeld. Vrijstelling van de "taxe d'abonnement" is o.a. van toepassing indien het vermogen van het fonds belegd wordt in andere Luxemburgse beleggingsfondsen die zelf al voor de "taxe d'abonnement" worden aangeslagen.

Over inkomsten uit het fonds (in het bijzonder rente en dividenden) kan echter bronbelasting of andere belastingheffingen worden geheven in de landen waarin het fondsvermogen is belegd. Daarnaast kan gerealiseerde of niet-gerealiseerde vermogensgroei van de beleggingen van het fonds in het bronland belast worden.

Over uitkeringen door het fonds en winst uit liquidaties en verkoop wordt in het Groothertogdom Luxemburg geen belasting geheven. Noch de bewaarder noch de beheermaatschappij zijn verplicht tot het aanvragen van belastingattesten.

#### Belasting van de belegger op inkomsten uit aandelen van het beleggingsfonds

Beleggers die het Groothertogdom Luxemburg niet als fiscale woonplaats hebben of hadden en die daar geen vaste vestiging of permanente vertegenwoordiger hebben, zijn vrijgesteld van de Luxemburgse winstbelasting over inkomsten of winst uit de verkoop van hun aandelen in het fonds.

Over natuurlijke personen die fiscaal gezien in het Groothertogdom Luxemburg zijn gevestigd, wordt progressieve Luxemburgse inkomstenbelasting geheven. Over inkomsten uit fonds aandelen van vennootschappen die fiscaal gezien in het Groothertogdom Luxemburg zijn gevestigd, wordt vennootschapsbelasting geheven.

Geïnteresseerde partijen en aandeelhouders worden geadviseerd zich te informeren over de wetten en voorschriften die van toepassing zijn op de geheven belasting over het fondsvermogen, op het inschrijven op, de aankoop van, het bezit van, de terugkoop van of het omwisselen van aandelen en advies van een externe partij, specifiek een belastingadviseur, in te winnen.

### 4.) Bestemming van de opbrengsten

De opbrengsten van aandelenklasse (T), aandelenklasse (R-T), aandelenklasse (CHF-T), aandelenklasse (SIA-T), aandelenklasse (SIA CHF-T), aandelenklasse (SIA USD-T) en aandelenklasse (USD-T) worden gekapitaliseerd. De opbrengsten van aandelenklasse (A), aandelenklasse (R-A), aandelenklasse (CHF-A), aandelenklasse (SIA-A) en aandelenklasse (USD-A) worden uitgekeerd. De uitkeringen vinden plaats op gezette tijden die de beheermaatschappij van tijd tot tijd zal bepalen. Meer details over de bestemming van de opbrengsten zijn te vinden in het prospectus.

#### Aandelenklasse (R-A)

Ongeacht de opbrengst en de waardeontwikkeling wordt aan het einde van het jaar 3% van de netto-inventariswaarde van de aandelenklasse (R-A) vast uitgekeerd, tenzij het nettovermogen van het gehele fonds door de uitkeringen onder de minimumgrens van EUR 1.250.000,- daalt.

### 5.) Informatie over vergoedingen en kosten

Informatie over het beheerloon en de vergoeding voor de bewaarder is te vinden in het prospectus.

### 6.) Egalisatie van winsten en verliezen

In het nettoresultaat uit gewone bedrijfsuitoefening zijn een winstcompensatie en een verliescompensatie verrekend. Deze omvatten de gedurende de verslagperiode ontstane netto-opbrengst, die voor de koper van de deelnemingsrechten in de aankoopprijs en voor de verkoper van de deelnemingsrechten in de inkoopprijs is begrepen.

### 7.) Rekeningen-courant (banktegoeden en bankschulden) van het fonds

Alle rekeningen-courant van het fonds (ook die in verschillende valuta's), die in feite en in rechte slechts onderdelen van één enkele rekening-courant zijn, worden in combinatie met het nettovermogen van het fonds als één enkele rekening-courant opgenomen.

In vreemde valuta's luidende rekeningen-courant worden, voor zover van toepassing, naar de fondsvaluta omgerekend.

Als basis voor de berekening van de rente gelden de voorwaarden van de desbetreffende individuele rekening.

## 8.) Prestatievergoeding

De beheermaatschappij ontvangt een prestatiegebonden vergoeding ("prestatievergoeding") van 20% over de prestaties hoger dan 5% (Hurdle-Rate), die ten laste van de betreffende aandelenklasse aan het einde van het boekjaar aan het fonds kan worden onttrokken. De respectieve waardeinstijging wordt berekend met behulp van de zogenaamde netto-vermogensgroeimethode, d.w.z. de berekening voor het fonds wordt gemaakt op basis van de intrinsieke waarde per aandeel/participatie geldig aan het einde van het voorafgaande boekjaar waarin voor het laatst een winstdeling werd uitbetaald. In het jaar waarin de aandelen voor het eerst worden uitgegeven, wordt de berekening gemaakt op basis van de uitgiftekoers.

Indien de netto-inventariswaarde aan het eind van het afgelopen boekjaar een waardeinstijging toont tegenover de netto intrinsieke waarde aan het eind van het voorgaande boekjaar, maar de Hurdle-Rate niet werd overschreden, is deze laatste netto-inventariswaarde van het afgelopen boekjaar de High-Watermark voor het komende boekjaar.

Indien in een boekjaar netto waardeverminderingen moeten worden geboekt, moeten deze voor de berekening van de performance-fee van de volgende jaren worden overgedragen en dan worden meegenomen, zodanig dat er geen performance-fee wordt uitgekeerd zolang de aandelenkoers zich onder het niveau bevindt dat voorheen de reden was voor de uitkering van een performance-fee.

Deze betalingen zijn exclusief eventuele btw.

Gedurende de afgelopen verslagperiode, vanaf 1 januari tot en met 30 juni 2022, is er geen prestatievergoeding in rekening gebracht.

## 9.) Informatie voor Zwitserse beleggers

### a.) Valor-codes:

Ethna-AKTIV Aandelenklasse (A) Valor nr. 1379668

Ethna-AKTIV Aandelenklasse (T) Valor nr. 10383972

Ethna-AKTIV Aandelenklasse (CHF-A) Valor nr. 13683768

Ethna-AKTIV Aandelenklasse (CHF-T) Valor nr. 13684372

Ethna-AKTIV Aandelenklasse (SIA-A) Valor nr. 19770878

Ethna-AKTIV Aandelenklasse (SIA-T) Valor nr. 19770870

Ethna-AKTIV Aandelenklasse (SIA CHF-T) Valor nr. 22829764

Ethna-AKTIV Aandelenklasse (USD-A) Valor nr. 22829766

Ethna-AKTIV Aandelenklasse (USD-T) Valor nr. 22829774

Ethna-AKTIV Aandelenklasse (SIA USD-T) Valor nr. 22829881

### b.) Total Expense Ratio (TER) volgens de richtlijn van de Asset Management Association Switzerland van 16 mei 2008 (versie van 5 augustus 2021):

De provisies en kosten die bij het beheer van instellingen voor collectieve beleggingen ontstaan dienen openbaar te worden gemaakt via de internationaal gebruikte ratio "Total Expense Ratio (TER)". Die verhouding geeft het totaalbedrag weer van deze provisies en kosten, die regelmatig ten laste van het vermogen van de instelling voor collectieve belegging worden gebracht (bedrijfskosten), op historische wijze en als percentage van het nettovermogen, en ze wordt in principe via de volgende formule berekend:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Totale bBedrijfskosten in RE*}}{\text{Gemiddeld nettovermogen in RE*}} \times 100$$

\*RE = eenheden in de berekeningsvaluta van de instelling voor collectieve belegging

Bij nieuw opgerichte fondsen wordt de TER voor de eerste keer berekend aan de hand van de in het eerste jaar- of halfjaarverslag gepubliceerde resultatenrekening.

In voorkomend geval worden de bedrijfskosten omgerekend naar een periode van 12 maanden. Als gemiddelde waarde voor het fondsvermogen geldt het gemiddelde van de waarden aan het eind van de maanden van de verslagperiode.

$$\text{Bedrijfskosten op jaarbasis in RE*} = \frac{\text{Bedrijfskosten in n maanden}}{N} \times 12$$

\*RE = eenheden in de berekeningsvaluta van de instelling voor collectieve belegging



Volgens de richtlijn van de Asset Management Association Switzerland van 16 mei 2008 (versie van 5 augustus 2021) is er voor de periode van 1 juli 2021 tot en met 30 juni 2022 de volgende TER als percentage vastgesteld:

| <b>Ethna-AKTIV</b>         | <b>Zwitserse TER in % zonder prestatievergoeding</b> | <b>Zwitserse TER in % met prestatievergoeding</b> |
|----------------------------|--|---|
| Aandelenklasse (A)         | 1,85   | 1,88  |
| Aandelenklasse (T)         | 1,84   | 1,87  |
| Aandelenklasse (CHF-A)     | 1,85   | 1,85  |
| Aandelenklasse (CHF-T)     | 1,86   | 1,86  |
| Aandelenklasse (SIA-A)     | 1,25   | 1,37  |
| Aandelenklasse (SIA-T)     | 1,25   | 1,45  |
| Aandelenklasse (SIA-CHF-T) | 1,26   | 1,35  |
| Aandelenklasse (USD-A)     | 2,03   | 2,18  |
| Aandelenklasse (USD-T)     | 1,87   | 2,05  |
| Aandelenklasse (SIA-USD-T) | 1,30   | 1,60  |

36

### c.) Informatie voor beleggers

Uit de vergoeding voor de fondsbeheerder kunnen vergoedingen voor de distributeur van het beleggingsfonds (portefeuillebeheerprovisies) aan de distributeur en de vermogensbeheerder betaald worden. Uit de vergoeding voor de fondsbeheerder kunnen aan institutionele beleggers, die de fondsdeelnemingsrechten voor derden aanhouden, inkoopvergoedingen toegekend worden.

### d.) Wijzigingen aan het prospectus tijdens het boekjaar

Wijzigingen in het prospectus in de loop van het boekjaar worden gepubliceerd en bekendgemaakt op [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

## 10.) Belangrijke gebeurtenissen tijdens de verslagperiode

Met ingang van 1 januari 2022 is het prospectus herzien. De volgende wijzigingen werden van kracht:

- Tenuitvoerlegging van de taxonomieverordening
- Tenuitvoerlegging van de ESMA-richtsnoeren inzake prestatievergoedingen
- Modelaanpassingen

Met ingang van 1 mei 2022 is het prospectus herzien. In de toekomst wordt er binnen het fonds rekening gehouden met de wezenlijke ongunstige effecten (*Principal Adverse Impacts* of "PAI's").

### Russisch-Oekraïens conflict

De maatregelen die over de hele wereld zijn getroffen naar aanleiding van de Russische inval in Oekraïne eind februari 2022, veroorzaakten vooral aan de Europese beurzen aanzienlijke verliezen. De financiële markten en de wereldeconomie zijn hierdoor overschaduwd door donkere wolken van onzekerheid die ook op middellange termijn niet van wijken weten. Niemand kan nauwkeurig voorspellen welke consequenties het slepende conflict gaat hebben voor de activa van het fonds. Aangezien het fonds nooit beleggingen heeft aangehouden die gerelateerd zijn aan Rusland of Belarus, kreeg het niet te maken met rechtstreekse impact van de sancties. Maar de huidige situatie heeft ingrijpende gevolgen voor de wereldwijde markten, waar het fonds zich niet volledig aan heeft kunnen onttrekken.

Op het moment waarop dit verslag is opgesteld, heeft de Beheermaatschappij geen redenen geconstateerd om het beheer van het fonds te staken en geen problemen geconstateerd met de waardering of liquiditeit ervan.

De Beheermaatschappij heeft relevante toezichtsmaatregelen en controles opgesteld waarmee de effecten op het fonds tijdig in kaart kunnen worden gebracht.

### Informatie in verband met de COVID-19-pandemie

Op 11 maart 2020 heeft de Wereldgezondheidsorganisatie ("WHO") de wereldwijde verspreiding van het coronavirus (COVID-19) bestempeld als pandemie. Het is al tien jaar geleden dat de organisatie een internationale noodsituatie als pandemie bestempelde: dat gebeurde toen het H1N1-virus zich in 2009/2010 over de hele wereld verspreidde.

Sinds het virus eind december 2019 in China de kop opstak, is de uitbraak uitgemond in een wereldwijde epidemie, in de eerste plaats een humanitaire ramp. Vanaf maart 2020 zijn er over de hele wereld verregaande contactverboden, en sindsdien heeft de pandemie ook duidelijk zijn weerslag op de ontwikkeling van de wereldeconomie. Dagelijkse recordverliezen in bijna alle belangrijke indices in maart 2020 zijn een van de vele andere indicatoren.

COVID-19 en de ontwikkelingen die daarmee gepaard gaan hebben dan ook concrete consequenties voor het rendement van fonds:

1. Dankzij het crisismanagement van alle contractpartners van het fonds kunnen de dagelijkse werkzaamheden ongewijzigd voortgezet worden. Dankzij een uitstekende verbinding met onze servers kunnen de dienstverleners van het fonds (waaronder de beheermaatschappij, de centrale administratie, de bewaarder, de registerhouder en het transferkantoor, het betaalkantoor en de fondsbeheerders) het fondsbeheer ook vanuit huis met dezelfde capaciteit als voorheen uitvoeren. Bij algemeen geldende avondklokregelingen, grenssluitingen of verdergaande maatregelen die op de dag van de accountantsverklaring nog niet bekend waren in Luxemburg, zou zodoende een onbeperkte voortzetting van het fondsbeheer gewaarborgd zijn. Indien de COVID-19-epidemie verder escaleert en het daarmee samenhangende ziekteverzuim toeneemt, beschikken alle contractpartners van het fonds over voldoende personeel om zich ook bij grotere uitval aan hun contractuele verplichtingen te kunnen houden. Elke medewerker binnen een team is voldoende opgeleid en in staat het werk van collega's die eventueel afwezig zijn wegens ziekte over te nemen.
2. De beheermaatschappij van het fonds is verantwoordelijk voor het risicobeheer van het fonds. In de huidige omstandigheden houdt ETHENEA Independent Investors S.A. onder andere de ontwikkelingen rondom deelnemingsrechten extra zorgvuldig in de gaten, met name in het geval van omvangrijke terugkoopverzoeken, en reageert indien nodig op passende wijze. Hoewel de activa van het fonds in de regel op korte termijn kunnen worden geliquideerd, bestaat er in de extreme marktomstandigheden van deze crisis een zeker risico dat omvangrijke terugkoopverzoeken niet kunnen worden ingewilligd. Indien een dergelijk terugkoopverzoek te overzien is, kan de beheermaatschappij besluiten de uitgifte en terugkoop van deelnemingsrechten op te schorten. Indien een terugkoopverzoek dermate omvangrijk is dat het fonds zou moeten worden geliquideerd om het verzoek in te willigen, dan zal de beheermaatschappij passende maatregelen nemen om te garanderen dat alle houders van deelnemingsrechten van het fonds gelijk worden behandeld.
3. Informatie over de recente marktontwikkelingen van het fonds is te allen tijde op verzoek beschikbaar op de website van de beheermaatschappij [www.ethenea.com](http://www.ethenea.com). Als er meer evenementen met uitleg over de laatste marktontwikkelingen van het fonds worden georganiseerd, dan zullen alle beleggers hierover tijdig worden geïnformeerd. Alle documenten die op, voor en na informatieve bijeenkomsten worden verspreid, zijn op verzoek ook achteraf bij de beheermaatschappij verkrijgbaar.

37

In de verslagperiode hebben zich geen wezenlijke wijzigingen of andere belangrijke gebeurtenissen voorgedaan.

### **11.) Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik**

Als beheermaatschappij van instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE's) valt ETHENEA Independent Investors S.A. per definitie binnen het toepassingsgebied van Verordening (EU) 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 ("SFTR").

In de verslagperiode van het beleggingsfonds is geen gebruik gemaakt van effectenfinancieringstransacties en total return swaps in de zin van deze verordening. Daardoor hoeft in dit verslag geen informatie in de zin van artikel 13 van de genoemde verordening aan beleggers te worden verstrekt.

Meer informatie over de beleggingsstrategie van het beleggingsfonds en de financiële instrumenten die het gebruikt, is te vinden in het prospectus en op de website van de beheermaatschappij [www.ethenea.com](http://www.ethenea.com).

## Beheer, verkoop en advies

38

|  |  |
|--|--|
| <b>Beheermaatschappij:</b>   | <b>ETHENEA Independent Investors S.A.</b><br>16, rue Gabriel Lippmann<br>L-5365 Munsbach                     |
| <b>Directeur van de beheermaatschappij:</b>                        | Thomas Bernard<br>Frank Hauprich<br>Josiane Jennes   |
| <b>Raad van bestuur van de beheermaatschappij (beheersorgaan):</b> |  |
| <b>Voorzitter:</b>   | Thomas Bernard<br>ETHENEA Independent Investors S.A.   |
| <b>Leden van de raad van bestuur:</b>                              | Skender Kurtovic<br>ETHENEA Independent Investors S.A.<br><br>Nikolaus Rummler<br>IPConcept (Luxemburg) S.A. |
| <b>Externe accountant van het fonds en de beheermaatschappij:</b>  | <b>Ernst &amp; Young S.A.</b><br>35E, Avenue John F. Kennedy<br>L-1855 Luxemburg                             |
| <b>Bewaarder:</b>  | <b>DZ PRIVATBANK S.A.</b><br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg                              |
| <b>Fondsbeheerder:</b>   | <b>ETHENEA Independent Investors S.A.</b><br>16, rue Gabriel Lippmann<br>L-5365 Munsbach                     |
| <b>Centrale administratie, Registerhouder en transferkantoor:</b>  | <b>DZ PRIVATBANK S.A.</b><br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg                              |

**Betaalkantoor  
in het Groothertogdom Luxemburg:**

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

**Informatie voor beleggers in de  
Bondsrepubliek Duitsland:**

**Betaal- en informatiekantoor:**

**DZ BANK AG**  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,  
Frankfurt am Main  
Platz der Republik  
D-60265 Frankfurt am Main

**Informatie voor beleggers in Oostenrijk:**

**Kredietinstelling in de zin van §141 lid 1, van de  
Investmentfondsgesetz (InvFG - de Oostenrijkse  
beleggingswet) 2011:**

**ERSTE BANK**  
der oesterreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

**Kantoor waar aandeelhouders de informatie  
kunnen verkrijgen zoals voorgeschreven in § 141  
van de Investmentfondsgesetz (InvFG - de  
Oostenrijkse beleggingswet) 2011:**

**ERSTE BANK**  
der oesterreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

**Binnenlands fiscaal agent in de zin van §186, lid 2  
Z 2 van de Investmentfondsgesetz (InvFG - de  
Oostenrijkse beleggingswet) 2011: Informatie voor  
beleggers in Zwitserland:**

**ERSTE BANK**  
der oesterreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

**Informatie voor beleggers in Zwitserland:**

**Betaalkantoor in Zwitserland:**

**IPConcept (Schweiz) AG**  
Münsterhof 12  
Postbus  
CH-8022 Zürich

**Betaalkantoor in Zwitserland:**

**DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG**  
Münsterhof 12  
Postbus  
CH-8022 Zürich



**Informatie voor beleggers in België:**

De aandelenklassen (T) en (SIA-T) zijn voor openbare verkoop in België vrijgegeven. Deelnemingsrechten van overige aandelenklassen mogen aan beleggers in België niet openbaar worden aangeboden.

**Betaalkantoor en verkoop:**

**CACEIS Belgium SA/NV,**  
Avenue du Port / Havenlaan 86C b 320  
B-1000 Brussels

**Verkoop:**

**DEUTSCHE BANK NV**  
Brussels branch, Marnixlaan 13-15  
B-1000 Brussels

40

**Informatie voor beleggers in het Vorstendom Liechtenstein:**

**Betaalkantoor:**

**SIGMA Bank AG**  
Feldkircher Strasse 2  
FL-9494 Schaan

**Informatie voor beleggers in Italië:**

**Betaalkantoor:**

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

**State Street Bank International GmbH – Succursale Italia**  
Via Ferrante Aporti 10  
IT-20125 Milano

**Banca Sella Holding S.p.A.**  
Piazza Gaudenzio Sella 1  
IT-13900 Biella

**Allfunds Bank S.A.U. – Succursale di Milano**  
Via Bocchetto 6  
IT-20123 Milano

**Informatie voor beleggers in Spanje:**

**Betaalkantoor:**

**Allfunds Bank S.A.**  
c/ Estafeta nº 6 (La Moraleja)  
Complejo Plaza de la Fuente - Edificio 3-  
ES-28109 Alcobendas (Madrid)

**Informatie voor beleggers in Frankrijk:**

**Betaalkantoor:**

**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

