

# Ethna-DYNAMISCH R.C.S. Luxemburg K818

Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2024

---

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

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

R.C.S. Luxemburg B 155427



**ETHENEIA**

# Inhalt

|   | Seite |
|---|-------|
| <b>Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Ethna-DYNAMISCH</b>           | 3-4   |
| <b>Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-DYNAMISCH</b>                               | 7     |
| <b>Ertrags- und Aufwandsrechnung des Ethna-DYNAMISCH vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024</b> | 10    |
| <b>Vermögensaufstellung des Ethna-DYNAMISCH zum 30. Juni 2024</b>                                 | 14    |
| <b>Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024</b>                                      | 18    |
| <b>Verwaltung, Vertrieb und Beratung</b>  | 24    |

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer und beim Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post oder E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

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

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

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

|                       | <b>Anteilklasse<br/>(A)</b> | <b>Anteilklasse<br/>(T)</b> | <b>Anteilklasse<br/>(SIA-A)</b> | <b>Anteilklasse<br/>(SIA-T)</b> |
|-----------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| WP-Kenn-Nr.:          | A0YBKY                      | A0YBKZ                      | A1W66S                          | A1W66T                          |
| ISIN-Code:            | LU0455734433                | LU0455735596                | LU0985193357                    | LU0985193431                    |
| Ausgabeaufschlag:     | bis zu 5,00 %               | bis zu 5,00 %               | bis zu 5,00 %                   | bis zu 5,00 %                   |
| Rücknahmeabschlag:    | keiner                      | keiner                      | keiner                          | keiner                          |
| Verwaltungsvergütung: | bis zu 1,75 % p.a.          | bis zu 1,75 % p.a.          | bis zu 0,95 % p.a.              | bis zu 0,95 % p.a.              |
| Mindestfolgeanlage:   | keine                       | keine                       | keine                           | keine                           |
| Ertragsverwendung:    | ausschüttend                | thesaurierend               | ausschüttend                    | thesaurierend                   |
| Währung:              | EUR                         | EUR                         | EUR                             | EUR                             |

|                       | <b>Anteilklasse<br/>(SIA CHF-T)</b> | <b>Anteilklasse<br/>(CHF-T)</b> | <b>Anteilklasse<br/>(USD-T)</b> | <b>Anteilklasse<br/>(R-A)*</b> |
|-----------------------|-------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| WP-Kenn-Nr.:          | A2PB18                              | A2PB17                          | A2PB19                          | A12EJA                         |
| ISIN-Code:            | LU1939236318                        | LU1939236409                    | LU1939236748                    | LU1134152310                   |
| Ausgabeaufschlag:     | bis zu 5,00 %                       | bis zu 5,00 %                   | bis zu 5,00 %                   | bis zu 1,00 %                  |
| Rücknahmeabschlag:    | keiner                              | keiner                          | keiner                          | keiner                         |
| Verwaltungsvergütung: | bis zu 0,90 % p.a.                  | bis zu 1,70 % p.a.              | bis zu 1,70 % p.a.              | bis zu 2,15 % p.a.             |
| Mindestfolgeanlage:   | keine                               | keine                           | keine                           | keine                          |
| Ertragsverwendung:    | thesaurierend                       | thesaurierend                   | thesaurierend                   | ausschüttend                   |
| Währung:              | CHF                                 | CHF                             | USD                             | EUR                            |

|                       | <b>Anteilklasse<br/>(R-T)*</b> |
|-----------------------|--------------------------------|
| WP-Kenn-Nr.:          | A12EJB                         |
| ISIN-Code:            | LU1134174397                   |
| Ausgabeaufschlag:     | bis zu 1,00 %                  |
| Rücknahmeabschlag:    | keiner                         |
| Verwaltungsvergütung: | bis zu 2,15 % p.a.             |
| Mindestfolgeanlage:   | keine                          |
| Ertragsverwendung:    | thesaurierend                  |
| Währung:              | EUR                            |

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

# Geografische Länderaufteilung des Ethna-DYNAMISCH

| <b>Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup></b>    |                 |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 37,14 %         |
| Deutschland   | 12,57 %         |
| Supranationale Institutionen                          | 9,63 %          |
| Vereinigtes Königreich                                | 9,12 %          |
| Niederlande   | 3,20 %          |
| Irland  | 2,94 %          |
| Schweiz   | 2,82 %          |
| Südkorea  | 2,58 %          |
| Österreich  | 2,12 %          |
| Curacao   | 2,11 %          |
| Schweden  | 1,89 %          |
| Spanien   | 1,67 %          |
| Dänemark  | 1,47 %          |
| Frankreich  | 1,04 %          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                             | <b>90,30 %</b>  |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 9,96 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,26 %         |
|   | <b>100,00 %</b> |

3

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Wirtschaftliche Aufteilung des Ethna-DYNAMISCH

4

| <b>Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup></b>       |                 |
|---|-----------------|
| Sonstiges   | 9,63 %          |
| Groß- und Einzelhandel                                | 9,23 %          |
| Diversifizierte Finanzdienste                         | 8,66 %          |
| Software & Dienste                                    | 7,79 %          |
| Banken  | 7,46 %          |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste               | 6,56 %          |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte               | 6,07 %          |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften     | 5,81 %          |
| Investitionsgüter                                     | 4,94 %          |
| Hardware & Ausrüstung                                 | 4,72 %          |
| Energie   | 3,15 %          |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 2,86 %          |
| Media & Entertainment                                 | 2,81 %          |
| Automobile & Komponenten                              | 2,75 %          |
| Versicherungen  | 2,74 %          |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe                  | 2,22 %          |
| Immobilienmanagement & Entwicklung                    | 1,81 %          |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 1,09 %          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                             | <b>90,30 %</b>  |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 9,96 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,26 %         |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre**

## Anteilklasse (A)

| Datum      | Netto-Fondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 28,80                           | 355.044               | -2.764,04                         | 81,13             |
| 31.12.2023 | 26,81                           | 305.206               | -4.128,61                         | 87,84             |
| 30.06.2024 | 26,96                           | 293.611               | -1.052,66                         | 91,83             |

## Anteilklasse (T)

| Datum      | Netto-Fondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 54,03                           | 638.171               | -10.977,86                        | 84,66             |
| 31.12.2023 | 50,38                           | 549.007               | -7.726,35                         | 91,77             |
| 30.06.2024 | 46,95                           | 488.831               | -5.705,31                         | 96,05             |

5

## Anteilklasse (SIA-A)

| Datum      | Netto-Fondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 9,96                            | 16.431                | -14.674,07                        | 606,45            |
| 31.12.2023 | 2,80                            | 4.233                 | -7.616,01                         | 662,10            |
| 30.06.2024 | 2                               | 2.872                 | -918,31                           | 695,22            |

## Anteilklasse (SIA-T)

| Datum      | Netto-Fondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 5,09                            | 8.276                 | -564,26                           | 615,42            |
| 31.12.2023 | 4,10                            | 6.091                 | -1.393,69                         | 672,44            |
| 30.06.2024 | 3,56                            | 5.043                 | -750,87                           | 706,59            |

## Anteilklasse (SIA CHF-T)

| Datum      | Netto-Fondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR | Anteilwert<br>CHF    |
|------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2022 | 0,00                            | 1                     | 0,00                              | 538,59            | 530,35 <sup>1)</sup> |
| 31.12.2023 | 0,01                            | 13                    | 6,72                              | 612,65            | 568,78 <sup>2)</sup> |
| 30.06.2024 | 0,03                            | 53                    | 24,51                             | 617,86            | 593,52 <sup>3)</sup> |

## Anteilklasse (CHF-T)

| Datum      | Netto-Fondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR | Anteilwert<br>CHF    |
|------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2022 | 0,93                            | 9.408                 | 30,33                             | 98,85             | 97,34 <sup>1)</sup>  |
| 31.12.2023 | 1,09                            | 9.745                 | 34,25                             | 111,54            | 103,55 <sup>2)</sup> |
| 30.06.2024 | 1,13                            | 10.107                | 40,36                             | 111,60            | 107,20 <sup>3)</sup> |

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 0,9847 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2023: 1 EUR = 0,9284 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2024: 1 EUR = 0,9606 CHF

Anteilklasse (USD-T)

| Datum      | Netto-Fondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR | Anteilwert USD       |
|------------|------------------------------|--------------------|--------------------------------|----------------|----------------------|
| 31.12.2022 | 1,83                         | 17.390             | -477,17                        | 105,43         | 112,44 <sup>1)</sup> |
| 31.12.2023 | 1,84                         | 16.390             | -108,11                        | 111,98         | 124,34 <sup>2)</sup> |
| 30.06.2024 | 2,01                         | 16.440             | 5,85                           | 122,14         | 130,82 <sup>3)</sup> |

Anteilklasse (R-A) \*

| Datum      | Netto-Fondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|------------------------------|--------------------|--------------------------------|----------------|
| 31.12.2022 | 0,06                         | 576                | -22,91                         | 102,88         |
| 31.12.2023 | 0,00                         | 32                 | -56,49                         | 110,99         |
| 30.06.2024 | 0,00                         | 32                 | 0,00                           | 115,83         |

6

Anteilklasse (R-T) \*

| Datum      | Netto-Fondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|------------------------------|--------------------|--------------------------------|----------------|
| 31.12.2022 | 1,00                         | 9.801              | -859,15                        | 101,59         |
| 31.12.2023 | 0,75                         | 6.813              | -305,08                        | 109,68         |
| 30.06.2024 | 0,61                         | 5.352              | -165,58                        | 114,56         |

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 1,0665 USD

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2023: 1 EUR = 1,1104 USD

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2024: 1 EUR = 1,0711 USD

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

# Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-DYNAMISCH

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2024

7

|  | EUR                  |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen<br>(Wertpapiereinstandskosten: EUR 63.474.206,50) | 75.165.892,56        |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>   | 8.290.589,61         |
| Zinsforderungen  | 112.539,86           |
| Dividendenforderungen  | 62.754,34            |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen                                  | 3.638,34             |
|  | <b>83.635.414,71</b> |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen                        | -37.893,35           |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften               | -202.918,03          |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                                       | -137.139,61          |
|  | <b>-377.950,99</b>   |
| <b>Netto-Fondsvermögen</b>   | <b>83.257.463,72</b> |

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.



**Zurechnung auf die Anteilklassen**

| Anteilklasse (A)               |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 26.961.586,79 EUR |
| Umlaufende Anteile             | 293.611,430       |
| Anteilwert                     | 91,83 EUR         |

| Anteilklasse (T)               |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 46.950.169,26 EUR |
| Umlaufende Anteile             | 488.831,047       |
| Anteilwert                     | 96,05 EUR         |

| Anteilklasse (SIA-A)           |                  |
|--------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 1.996.748,72 EUR |
| Umlaufende Anteile             | 2.872,116        |
| Anteilwert                     | 695,22 EUR       |

| Anteilklasse (SIA-T)           |                  |
|--------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 3.563.338,67 EUR |
| Umlaufende Anteile             | 5.043,033        |
| Anteilwert                     | 706,59 EUR       |

| Anteilklasse (SIA CHF-T)       |                          |
|--------------------------------|--------------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 32.746,74 EUR            |
| Umlaufende Anteile             | 53,000                   |
| Anteilwert                     | 617,86 EUR               |
| Anteilwert                     | 593,52 CHF <sup>1)</sup> |

| Anteilklasse (CHF-T)           |                          |
|--------------------------------|--------------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 1.127.994,26 EUR         |
| Umlaufende Anteile             | 10.107,319               |
| Anteilwert                     | 111,60 EUR               |
| Anteilwert                     | 107,20 CHF <sup>1)</sup> |

| Anteilklasse (USD-T)           |                          |
|--------------------------------|--------------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 2.007.952,65 EUR         |
| Umlaufende Anteile             | 16.440,000               |
| Anteilwert                     | 122,14 EUR               |
| Anteilwert                     | 130,82 USD <sup>2)</sup> |

| Anteilklasse (R-A) *           |              |
|--------------------------------|--------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 3.752,34 EUR |
| Umlaufende Anteile             | 32,394       |
| Anteilwert                     | 115,83 EUR   |

| Anteilklasse (R-T) *           |                |
|--------------------------------|----------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 613.174,29 EUR |
| Umlaufende Anteile             | 5.352,377      |
| Anteilwert                     | 114,56 EUR     |

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2024: 1 EUR = 0,9606 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2024: 1 EUR = 1,0711 USD

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

**Veränderung des Netto-Fondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

|  | Total<br>EUR         | Anteilklasse<br>(A)<br>EUR | Anteilklasse<br>(T)<br>EUR | Anteilklasse<br>(SIA-A)<br>EUR |
|--|----------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 87.770.872,69        | 26.808.311,21              | 50.382.935,49              | 2.802.717,42                   |
| Ordentlicher Nettoertrag                                   | 85.289,61            | 21.826,58                  | 38.112,09                  | 9.474,43                       |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                             | -11.801,20           | -1.383,65                  | -10.198,20                 | -90,78                         |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen                         | 4.020.419,26         | 671.053,80                 | 2.801.540,96               | 10.688,96                      |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen                        | -12.542.427,80       | -1.723.714,05              | -8.506.848,09              | -929.003,50                    |
| Realisierte Gewinne  | 7.953.161,86         | 2.509.169,31               | 4.367.847,78               | 214.412,84                     |
| Realisierte Verluste                                       | -2.455.609,27        | -750.070,09                | -1.264.439,08              | -81.136,77                     |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                | -1.456.072,18        | -495.035,95                | -805.378,96                | -29.636,63                     |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste               | -74.983,97           | -48.696,87                 | -53.402,73                 | 831,29                         |
| Ausschüttung   | -31.385,28           | -29.873,50                 | 0,00                       | -1.508,54                      |
| <b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>83.257.463,72</b> | <b>26.961.586,79</b>       | <b>46.950.169,26</b>       | <b>1.996.748,72</b>            |

9

|  | Anteilklasse<br>(SIA-T)<br>EUR | Anteilklasse<br>(SIA CHF-T)<br>EUR | Anteilklasse<br>(CHF-T)<br>EUR | Anteilklasse<br>(USD-T)<br>EUR |
|--|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 4.095.832,45                   | 7.964,48                           | 1.086.901,73                   | 1.835.381,39                   |
| Ordentlicher Nettoertrag                                   | 16.865,65                      | 142,41                             | 456,79                         | -873,84                        |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                             | 289,35                         | 7,67                               | -42,97                         | 13,99                          |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen                         | 462.706,88                     | 24.514,92                          | 41.176,37                      | 5.847,36                       |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen                        | -1.213.580,21                  | 0,00                               | -816,83                        | 0,00                           |
| Realisierte Gewinne  | 454.950,81                     | 4.127,62                           | 102.350,22                     | 234.643,34                     |
| Realisierte Verluste                                       | -209.307,81                    | -3.222,68                          | -59.886,49                     | -64.320,23                     |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                | -45.397,37                     | -710,00                            | -40.264,98                     | -29.866,83                     |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste               | 978,92                         | -77,68                             | -1.879,58                      | 27.127,47                      |
| Ausschüttung   | 0,00                           | 0,00                               | 0,00                           | 0,00                           |
| <b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>3.563.338,67</b>            | <b>32.746,74</b>                   | <b>1.127.994,26</b>            | <b>2.007.952,65</b>            |

|  | Anteilklasse<br>(R-A) *<br>EUR | Anteilklasse<br>(R-T) *<br>EUR |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 3.594,99                       | 747.233,53                     |
| Ordentlicher Nettoertrag                                   | -4,28                          | -710,22                        |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                             | 0,00                           | -396,61                        |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen                         | 0,35                           | 2.889,66                       |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen                        | 0,00                           | -168.465,12                    |
| Realisierte Gewinne  | 1.000,20                       | 64.659,74                      |
| Realisierte Verluste                                       | -757,92                        | -22.468,20                     |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                | -70,04                         | -9.711,42                      |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste               | -7,72                          | 142,93                         |
| Ausschüttung   | -3,24                          | 0,00                           |
| <b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>3.752,34</b>                | <b>613.174,29</b>              |

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

# Ertrags- und Aufwandsrechnung des Ethna-DYNAMISCH

10

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

|   | Total              | Anteilklasse<br>(A) | Anteilklasse<br>(T) | Anteilklasse<br>(SIA-A) |
|---|--------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|
|   | EUR                | EUR                 | EUR                 | EUR                     |
| <b>Erträge</b>  |                    |                     |                     |                         |
| Dividenden  | 716.707,76         | 229.627,20          | 405.573,42          | 17.624,55               |
| Zinsen auf Anleihen   | 91.902,52          | 28.968,51           | 52.233,47           | 2.334,34                |
| Bankzinsen  | 149.329,54         | 47.150,68           | 84.830,51           | 3.814,91                |
| Ertragsausgleich  | -27.148,01         | -4.106,65           | -17.536,20          | -1.473,00               |
| <b>Erträge insgesamt</b>  | <b>930.791,81</b>  | <b>301.639,74</b>   | <b>525.101,20</b>   | <b>22.300,80</b>        |
| <b>Aufwendungen</b>   |                    |                     |                     |                         |
| Zinsaufwendungen  | -4.937,75          | -1.526,21           | -2.823,10           | -134,03                 |
| Performancevergütung  | -1.968,50          | 0,00                | 0,00                | 0,00                    |
| Verwaltungsvergütung  | -729.456,73        | -237.433,81         | -428.608,74         | -10.516,67              |
| Taxe d'abonnement   | -21.419,79         | -6.744,89           | -12.177,17          | -548,55                 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten   | -39.003,34         | -12.386,70          | -22.091,27          | -978,25                 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte  | -6.140,77          | -1.976,94           | -3.471,67           | -151,16                 |
| Register- und Transferstellenvergütung  | -5.987,00          | -1.845,23           | -3.439,96           | -165,60                 |
| Staatliche Gebühren   | -11.397,88         | -3.605,95           | -6.467,07           | -293,69                 |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>   | -64.139,65         | -19.783,73          | -35.644,53          | -1.602,20               |
| Aufwandsausgleich   | 38.949,21          | 5.490,30            | 27.734,40           | 1.563,78                |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>   | <b>-845.502,20</b> | <b>-279.813,16</b>  | <b>-486.989,11</b>  | <b>-12.826,37</b>       |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>   | <b>85.289,61</b>   | <b>21.826,58</b>    | <b>38.112,09</b>    | <b>9.474,43</b>         |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup><br>(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024) |                    | 2,08                | 2,08                | 1,28                    |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup><br>(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)  |                    | 2,08                | 2,08                | 1,28                    |
| Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup><br>(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)                          |                    | -                   | -                   | -                       |

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Kosten Collateral Manager.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

|   | Anteilklasse<br>(SIA-T)<br>EUR | Anteilklasse<br>(SIA CHF-T)<br>EUR | Anteilklasse<br>(CHF-T)<br>EUR | Anteilklasse<br>(USD-T)<br>EUR |
|---|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Erträge</b>  |                                |                                    |                                |                                |
| Dividenden  | 32.373,82                      | 271,25                             | 9.041,16                       | 16.684,75                      |
| Zinsen auf Anleihen   | 4.368,66                       | 33,34                              | 1.153,62                       | 2.087,90                       |
| Bankzinsen  | 7.021,36                       | 53,64                              | 1.883,19                       | 3.398,69                       |
| Ertragsausgleich  | -3.974,54                      | 4,25                               | 433,22                         | 11,36                          |
| <b>Erträge insgesamt</b>  | <b>39.789,30</b>               | <b>362,48</b>                      | <b>12.511,19</b>               | <b>22.182,70</b>               |
| <b>Aufwendungen</b>   |                                |                                    |                                |                                |
| Zinsaufwendungen  | -242,70                        | -1,48                              | -61,34                         | -107,70                        |
| Performancevergütung  | 0,00                           | 0,00                               | 0,00                           | -1.968,50                      |
| Verwaltungsvergütung  | -19.483,73                     | -141,26                            | -9.252,51                      | -16.701,12                     |
| Taxe d'abonnement   | -1.017,37                      | -7,66                              | -269,17                        | -485,50                        |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten   | -1.837,89                      | -14,36                             | -491,00                        | -898,60                        |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte  | -268,69                        | -2,30                              | -78,65                         | -144,02                        |
| Register- und Transferstellenvergütung  | -281,23                        | -0,73                              | -74,49                         | -128,71                        |
| Staatliche Gebühren   | -530,42                        | -4,31                              | -143,08                        | -261,48                        |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>   | -2.946,81                      | -36,05                             | -1.293,91                      | -2.335,56                      |
| Aufwandsausgleich   | 3.685,19                       | -11,92                             | -390,25                        | -25,35                         |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>   | <b>-22.923,65</b>              | <b>-220,07</b>                     | <b>-12.054,40</b>              | <b>-23.056,54</b>              |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>   | <b>16.865,65</b>               | <b>142,41</b>                      | <b>456,79</b>                  | <b>-873,84</b>                 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup><br>(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024) | 1,28                           | 1,33                               | 2,13                           | 2,13                           |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup><br>(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)  | 1,28                           | 1,33                               | 2,13                           | 2,13                           |
| Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup><br>(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)                          | -                              | -                                  | -                              | -                              |

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Kosten Collateral Manager.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

12

|   | Anteilklasse<br>(R-A) *<br>EUR | Anteilklasse<br>(R-T) *<br>EUR |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Erträge</b>  |                                |                                |
| Dividenden  | 31,57                          | 5.480,04                       |
| Zinsen auf Anleihen   | 3,79                           | 718,89                         |
| Bankzinsen  | 6,30                           | 1.170,26                       |
| Ertragsausgleich  | 0,00                           | -506,45                        |
| <b>Erträge insgesamt</b>  | <b>41,66</b>                   | <b>6.862,74</b>                |
| <b>Aufwendungen</b>   |                                |                                |
| Zinsaufwendungen  | -0,21                          | -40,98                         |
| Performancevergütung  | 0,00                           | 0,00                           |
| Verwaltungsvergütung  | -39,77                         | -7.279,12                      |
| Taxe d'abonnement   | -0,98                          | -168,50                        |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten   | -1,34                          | -303,93                        |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte  | -0,25                          | -47,09                         |
| Register- und Transferstellenvergütung  | -0,26                          | -50,79                         |
| Staatliche Gebühren   | -0,48                          | -91,40                         |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>   | -2,65                          | -494,21                        |
| Aufwandsausgleich   | 0,00                           | 903,06                         |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>   | <b>-45,94</b>                  | <b>-7.572,96</b>               |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>   | <b>-4,28</b>                   | <b>-710,22</b>                 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup><br>(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024) | 2,48                           | 2,47                           |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup><br>(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)  | 2,48                           | 2,47                           |
| Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup><br>(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)                          | -                              | -                              |

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Kosten Collateral Manager.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

|   | Anteilklasse<br>(A)<br>Stück | Anteilklasse<br>(T)<br>Stück | Anteilklasse<br>(SIA-A)<br>Stück | Anteilklasse<br>(SIA-T)<br>Stück |
|---|------------------------------|------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 305.206,227                  | 549.006,513                  | 4.233,089                        | 6.090,960                        |
| Ausgegebene Anteile                                       | 7.458,001                    | 29.580,883                   | 16,035                           | 685,324                          |
| Zurückgenommene Anteile                                   | -19.052,798                  | -89.756,349                  | -1.377,008                       | -1.733,251                       |
| <b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>293.611,430</b>           | <b>488.831,047</b>           | <b>2.872,116</b>                 | <b>5.043,033</b>                 |

|   | Anteilklasse<br>(SIA CHF-T)<br>Stück | Anteilklasse<br>(CHF-T)<br>Stück | Anteilklasse<br>(USD-T)<br>Stück | Anteilklasse<br>(R-A) *<br>Stück |
|---|--------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 13,000                               | 9.744,676                        | 16.390,000                       | 32,391                           |
| Ausgegebene Anteile                                       | 40,000                               | 370,000                          | 50,000                           | 0,003                            |
| Zurückgenommene Anteile                                   | 0,000                                | -7,357                           | 0,000                            | 0,000                            |
| <b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>53,000</b>                        | <b>10.107,319</b>                | <b>16.440,000</b>                | <b>32,394</b>                    |

|   | Anteilklasse<br>(R-T) *<br>Stück |
|---|----------------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 6.812,845                        |
| Ausgegebene Anteile                                       | 25,666                           |
| Zurückgenommene Anteile                                   | -1.486,134                       |
| <b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>5.352,377</b>                 |

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

# Vermögensaufstellung des Ethna-DYNAMISCH zum 30. Juni 2024

14

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

| ISIN                                      | Wertpapiere                            |     | Zugänge<br>im Berichts-<br>zeitraum | Abgänge<br>im Berichts-<br>zeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NFV <sup>1)</sup> |
|---|--|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|---------|----------|---------------------|--------------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |  |     |                                     |                                     |         |          |                     |                                      |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |  |     |                                     |                                     |         |          |                     |                                      |
| <b>Curacao</b>                            |  |     |                                     |                                     |         |          |                     |                                      |
| AN8068571086                              | Schlumberger NV<br>(Schlumberger Ltd.) | USD | 40.000                              | 0                                   | 40.000  | 47,0100  | 1.755.578,38        | 2,11                                 |
|   |  |     |                                     |                                     |         |          | <b>1.755.578,38</b> | <b>2,11</b>                          |
| <b>Dänemark</b>                           |  |     |                                     |                                     |         |          |                     |                                      |
| DK0060738599                              | Demant AS                              | DKK | 0                                   | 13.000                              | 30.000  | 304,8000 | 1.226.065,97        | 1,47                                 |
|   |  |     |                                     |                                     |         |          | <b>1.226.065,97</b> | <b>1,47</b>                          |
| <b>Deutschland</b>                        |  |     |                                     |                                     |         |          |                     |                                      |
| DE000BASF111                              | BASF SE                                | EUR | 0                                   | 10.000                              | 20.000  | 45,3450  | 906.900,00          | 1,09                                 |
| DE0007164600                              | SAP SE                                 | EUR | 0                                   | 4.000                               | 7.000   | 187,4400 | 1.312.080,00        | 1,58                                 |
| DE0007664039                              | Volkswagen AG -VZ-                     | EUR | 22.000                              | 0                                   | 22.000  | 103,9500 | 2.286.900,00        | 2,75                                 |
| DE000A1ML7J1                              | Vonovia SE                             | EUR | 0                                   | 0                                   | 56.842  | 26,4700  | 1.504.607,74        | 1,81                                 |
|   |  |     |                                     |                                     |         |          | <b>6.010.487,74</b> | <b>7,23</b>                          |
| <b>Frankreich</b>                         |  |     |                                     |                                     |         |          |                     |                                      |
| FR0000120271                              | TotalEnergies SE                       | EUR | 14.000                              | 0                                   | 14.000  | 62,0400  | 868.560,00          | 1,04                                 |
|   |  |     |                                     |                                     |         |          | <b>868.560,00</b>   | <b>1,04</b>                          |
| <b>Irland</b>                             |  |     |                                     |                                     |         |          |                     |                                      |
| IE00BTN1Y115                              | Medtronic Plc.                         | USD | 8.000                               | 0                                   | 33.000  | 79,3300  | 2.444.113,53        | 2,94                                 |
|   |  |     |                                     |                                     |         |          | <b>2.444.113,53</b> | <b>2,94</b>                          |
| <b>Niederlande</b>                        |  |     |                                     |                                     |         |          |                     |                                      |
| NL0013654783                              | Prosus NV                              | EUR | 0                                   | 10.000                              | 80.000  | 33,3000  | 2.664.000,00        | 3,20                                 |
|   |  |     |                                     |                                     |         |          | <b>2.664.000,00</b> | <b>3,20</b>                          |
| <b>Österreich</b>                         |  |     |                                     |                                     |         |          |                     |                                      |
| AT0000652011                              | Erste Group Bank AG                    | EUR | 20.000                              | 0                                   | 40.000  | 44,2000  | 1.768.000,00        | 2,12                                 |
|   |  |     |                                     |                                     |         |          | <b>1.768.000,00</b> | <b>2,12</b>                          |
| <b>Schweden</b>                           |  |     |                                     |                                     |         |          |                     |                                      |
| SE0007100581                              | Assa-Abloy AB                          | SEK | 0                                   | 0                                   | 60.000  | 297,5000 | 1.571.524,16        | 1,89                                 |
|   |  |     |                                     |                                     |         |          | <b>1.571.524,16</b> | <b>1,89</b>                          |

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

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

| ISIN                                      | Wertpapiere  |     | Zugänge<br>im Berichts-<br>zeitraum | Abgänge<br>im Berichts-<br>zeitraum | Bestand   | Kurs        | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NFV <sup>1)</sup> |
|---|--|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------|-------------|----------------------|--------------------------------------|
| <b>Schweiz</b>                            |  |     |                                     |                                     |           |             |                      |                                      |
| CH0012032048                              | Roche Holding AG<br>Genussscheine                                      | CHF | 0                                   | 0                                   | 9.000     | 250,4000    | 2.346.033,73         | 2,82                                 |
|   |  |     |                                     |                                     |           |             | <b>2.346.033,73</b>  | <b>2,82</b>                          |
| <b>Spanien</b>                            |  |     |                                     |                                     |           |             |                      |                                      |
| ES0148396007                              | Industria de Diseño Textil S.A.  | EUR | 0                                   | 32.000                              | 30.000    | 46,4800     | 1.394.400,00         | 1,67                                 |
|   |  |     |                                     |                                     |           |             | <b>1.394.400,00</b>  | <b>1,67</b>                          |
| <b>Südkorea</b>                           |  |     |                                     |                                     |           |             |                      |                                      |
| KR7005931001                              | Samsung Electronics Co. Ltd.<br>-VZ-                                   | KRW | 0                                   | 5.000                               | 50.000    | 63.800,0000 | 2.149.272,28         | 2,58                                 |
|   |  |     |                                     |                                     |           |             | <b>2.149.272,28</b>  | <b>2,58</b>                          |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>     |  |     |                                     |                                     |           |             |                      |                                      |
| US02079K3059                              | Alphabet Inc.  | USD | 0                                   | 4.500                               | 13.500    | 185,4100    | 2.336.882,64         | 2,81                                 |
| US0231351067                              | Amazon.com Inc.  | USD | 9.000                               | 0                                   | 9.000     | 197,8500    | 1.662.449,82         | 2,00                                 |
| US0311621009                              | Amgen Inc.   | USD | 0                                   | 2.500                               | 8.500     | 313,6900    | 2.489.370,74         | 2,99                                 |
| US0846707026                              | Berkshire Hathaway Inc.  | USD | 0                                   | 1.000                               | 6.000     | 407,9500    | 2.285.220,80         | 2,74                                 |
| US09247X1019                              | Blackrock Inc.   | USD | 0                                   | 0                                   | 1.400     | 781,1300    | 1.020.989,64         | 1,23                                 |
| US8085131055                              | Charles Schwab Corporation   | USD | 0                                   | 6.500                               | 25.000    | 73,5600     | 1.716.926,52         | 2,06                                 |
| US34959E1091                              | Fortinet Inc.  | USD | 30.000                              | 0                                   | 30.000    | 60,0400     | 1.681.635,70         | 2,02                                 |
| US3703341046                              | General Mills Inc.   | USD | 7.000                               | 0                                   | 40.000    | 63,7100     | 2.379.236,30         | 2,86                                 |
| US5949181045                              | Microsoft Corporation  | USD | 3.500                               | 0                                   | 3.500     | 452,8500    | 1.479.763,79         | 1,78                                 |
| US70438V1061                              | Paylocity Holding Corporation  | USD | 0                                   | 0                                   | 15.000    | 132,2100    | 1.851.507,80         | 2,22                                 |
| US70450Y1038                              | PayPal Holdings Inc.   | USD | 6.000                               | 0                                   | 41.000    | 58,3700     | 2.234.310,52         | 2,68                                 |
| US7611521078                              | ResMed Inc.  | USD | 0                                   | 10.000                              | 10.000    | 191,5800    | 1.788.628,51         | 2,15                                 |
| US79466L3024                              | Salesforce Inc.  | USD | 0                                   | 4.500                               | 8.500     | 252,8500    | 2.006.558,68         | 2,41                                 |
| US8725401090                              | TJX Companies Inc.   | USD | 0                                   | 6.000                               | 19.000    | 110,5500    | 1.961.021,38         | 2,36                                 |
| US92826C8394                              | VISA Inc.  | USD | 0                                   | 2.000                               | 9.000     | 266,5900    | 2.240.042,95         | 2,69                                 |
| US9288811014                              | Vontier Corporation  | USD | 0                                   | 35.000                              | 50.000    | 38,1100     | 1.779.012,23         | 2,14                                 |
|   |  |     |                                     |                                     |           |             | <b>30.913.558,02</b> | <b>37,14</b>                         |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>             |  |     |                                     |                                     |           |             |                      |                                      |
| GB00B0744B38                              | Bunzl Plc.   | GBP | 0                                   | 4.000                               | 70.000    | 30,7000     | 2.538.388,85         | 3,05                                 |
| GB00B24CGK77                              | Reckitt Benckiser Group Plc.   | GBP | 40.000                              | 0                                   | 40.000    | 43,5200     | 2.056.224,90         | 2,47                                 |
| GB00B10RZP78                              | Unilever Plc.  | EUR | 13.000                              | 0                                   | 58.000    | 51,7200     | 2.999.760,00         | 3,60                                 |
|   |  |     |                                     |                                     |           |             | <b>7.594.373,75</b>  | <b>9,12</b>                          |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |  |     |                                     |                                     |           |             | <b>62.705.967,56</b> | <b>75,33</b>                         |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |  |     |                                     |                                     |           |             | <b>62.705.967,56</b> | <b>75,33</b>                         |
| <b>Anleihen</b>                           |  |     |                                     |                                     |           |             |                      |                                      |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |  |     |                                     |                                     |           |             |                      |                                      |
| <b>EUR</b>                                |  |     |                                     |                                     |           |             |                      |                                      |
| XS1133551405                              | 3,916% European Investment Bank<br>(EIB) EMTN Reg.S. FRN<br>v.14(2024) |     | 1.500.000                           | 0                                   | 1.500.000 | 100,0150    | 1.500.225,00         | 1,80                                 |
| XS2292260960                              | 5,873% European Investment Bank<br>(EIB) EMTN Reg.S. FRN<br>v.21(2028) |     | 1.500.000                           | 0                                   | 1.500.000 | 106,3000    | 1.594.500,00         | 1,92                                 |
| XS1575991358                              | 0,250% European Investment Bank<br>(EIB) Reg.S. v.17(2024)             |     | 0                                   | 0                                   | 1.500.000 | 99,1020     | 1.486.530,00         | 1,79                                 |
| XS1881014374                              | 0,200% European Investment Bank<br>(EIB) Reg.S. v.18(2024)             |     | 0                                   | 0                                   | 1.000.000 | 99,8720     | 998.720,00           | 1,20                                 |

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



## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

| ISIN  | Wertpapiere  | Zugänge<br>im Berichts-<br>zeitraum | Abgänge<br>im Berichts-<br>zeitraum | Bestand   | Kurs    | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NFV <sup>1)</sup> |
|---|--|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------|---------|----------------------|--------------------------------------|
| <b>EUR (Fortsetzung)</b>  |  |                                     |                                     |           |         |                      |                                      |
| XS1850111789  | 0,375% European Investment Bank (EIB) v.18(2025)             | 1.500.000                           | 0                                   | 1.500.000 | 97,1050 | 1.456.575,00         | 1,75                                 |
| DE000A2TSTS8  | 0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2024) | 0                                   | 0                                   | 1.500.000 | 99,9710 | 1.499.565,00         | 1,80                                 |
| DE000A254PM6  | 0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.20(2025) | 0                                   | 0                                   | 1.500.000 | 97,8370 | 1.467.555,00         | 1,76                                 |
| DE000A3E5XK7  | 0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.21(2024) | 1.500.000                           | 0                                   | 1.500.000 | 98,6930 | 1.480.395,00         | 1,78                                 |
|   |  |                                     |                                     |           |         | <b>11.484.065,00</b> | <b>13,80</b>                         |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |                                     |                                     |           |         | <b>11.484.065,00</b> | <b>13,80</b>                         |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere EUR</b> |  |                                     |                                     |           |         |                      |                                      |
| XS2120068403  | 0,000% European Investment Bank (EIB) v.20(2025)             | 0                                   | 0                                   | 1.000.000 | 97,5860 | 975.860,00           | 1,17                                 |
|   |  |                                     |                                     |           |         | <b>975.860,00</b>    | <b>1,17</b>                          |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>     |  |                                     |                                     |           |         | <b>975.860,00</b>    | <b>1,17</b>                          |
| <b>Anleihen</b>   |  |                                     |                                     |           |         | <b>12.459.925,00</b> | <b>14,97</b>                         |
| <b>Wertpapiervermögen</b>   |  |                                     |                                     |           |         | <b>75.165.892,56</b> | <b>90,30</b>                         |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>                                       |  |                                     |                                     |           |         | <b>8.290.589,61</b>  | <b>9,96</b>                          |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>                          |  |                                     |                                     |           |         | <b>-199.018,45</b>   | <b>-0,26</b>                         |
| <b>Netto-Fondsvermögen in EUR</b>   |  |                                     |                                     |           |         | <b>83.257.463,72</b> | <b>100,00</b>                        |

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

**Devisentermingeschäfte**

Zum 30. Juni 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | Kontrahent               |                  | Währungsbetrag | Kurswert<br>EUR | %-Anteil<br>vom <sup>1)</sup><br>NFV |
|---------|--------------------------|------------------|----------------|-----------------|--------------------------------------|
| CHF/EUR | DZ PRIVATBANK S.A.       | Währungskäufe    | 1.126.885,00   | 1.187.951,66    | 1,43                                 |
| USD/EUR | DZ PRIVATBANK S.A.       | Währungskäufe    | 2.167.000,00   | 2.005.402,65    | 2,41                                 |
| EUR/CHF | DZ PRIVATBANK S.A.       | Währungsverkäufe | 12.300,00      | 12.966,54       | 0,02                                 |
| EUR/USD | DZ PRIVATBANK S.A.       | Währungsverkäufe | 17.000,00      | 15.732,28       | 0,02                                 |
| EUR/USD | Morgan Stanley Europe SE | Währungsverkäufe | 23.000.000,00  | 21.420.714,95   | 25,73                                |

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2024 in Euro umgerechnet.

|                      |     |   |            |
|----------------------|-----|---|------------|
| Australischer Dollar | AUD | 1 | 1,6083     |
| Britisches Pfund     | GBP | 1 | 0,8466     |
| Dänische Krone       | DKK | 1 | 7,4580     |
| Norwegische Krone    | NOK | 1 | 11,4045    |
| Schwedische Krone    | SEK | 1 | 11,3584    |
| Schweizer Franken    | CHF | 1 | 0,9606     |
| Südkoreanischer Won  | KRW | 1 | 1.484,2233 |
| US-Dollar            | USD | 1 | 1,0711     |

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



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024

### 1.) Allgemeines

Der Investmentfonds Ethna-DYNAMISCH wird von der ETHENEA Independent Investors S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 10. November 2009 in Kraft.

Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung wurde am 30. November 2009 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Oktober 2023 geändert und im RESA publiziert.

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

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

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

### 2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze; Anteilwertberechnung

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann im Fall einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen, eine weitere Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag vorzunehmen.

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

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

Bei einem Fonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Fondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

Bei einer Anteilklasse mit zur Fondswährung abweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Anteilklassenvermögen in Fondswährung mit dem der Netto-Fondsvermögenberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Anteilklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Anteilklasse reduziert.

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

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorstehenden Börsentages bewertet. Soweit Wertpapiere Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3.) Besteuerung

20

#### Besteuerung des Fonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „taxe d'abonnement“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Fonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement“ ist für den Fonds oder die Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

#### Besteuerung der Erträge aus Anteilen am Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder keinen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

### 4.) Verwendung der Erträge

Die Erträge der Anteilklassen (A), (SIA-A) und (R-A) werden ausgeschüttet. Die Erträge der Anteilklassen (T), (SIA-T) (USD-T), (SIA CHF-T) (CHF-T) und (R-T) werden thesauriert. Die Ausschüttung erfolgt in den von der Verwaltungsgesellschaft von Zeit zu Zeit bestimmten Abständen.

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

### 5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Angaben zur Management- und Verwahrstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### 6.) Kontokorrentkonten (Bankguthaben bzw. Bankverbindlichkeiten) des Fonds

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

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

## 7.) Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes und der Derivate

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche, während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

## 8.) Performancevergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine leistungsabhängige Vergütung („Performance-Fee“) in Höhe von 20% der über 5% hinausgehenden Performance (Hurdle-Rate), die dem Fonds zu Lasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden kann. Die jeweilige Wertsteigerung wird nach der so genannten Nettokapitalzuwachsmethode berechnet, d.h. die Berechnung erfolgt für den Fonds auf der Basis des am Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres gültigen Nettoinventarwertes pro Anteil, zu dem zuletzt eine Gewinnbeteiligung ausgezahlt wurde. Im Jahr der Erstausgabe von Anteilen erfolgt die Berechnung auf Basis des Erstausgabepreises.

Sofern der Nettoinventarwert am Ende des abgelaufenen Geschäftsjahres eine Wertsteigerung gegenüber dem Nettoinventarwert zum Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres aufweist, die Hurdle-Rate allerdings nicht überboten wurde, ist dieser letzte Nettoinventarwert des abgelaufenen Geschäftsjahres die High-Watermark für das nächste Geschäftsjahr.

Sofern in einem Geschäftsjahr netto Wertminderungen ausgewiesen werden müssen, sind diese im Hinblick auf die Berechnung der Performance-Fee der folgenden Geschäftsjahre vorzutragen und dann zu berücksichtigen, in dem Sinne, dass keine Performance-Fee ausgezahlt wird, solange sich der Anteilwert unter derjenigen Höhe befindet, welche zuletzt zu der Auszahlung einer Performance-Fee Anlass gegeben hat.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024 stellen sich die abgegrenzte Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen anteiligen Nettofondsvermögens) für die jeweiligen Anteilklassen wie folgt dar:

| Währung | Fondsname                   | ISIN         | Performance Fee in EUR | in % |
|---------|-----------------------------|--------------|------------------------|------|
| EUR     | Ethna-DYNAMISCH (A)         | LU0455734433 | 0,00                   | 0,00 |
| EUR     | Ethna-DYNAMISCH (CHF-T)     | LU1939236409 | 0,00                   | 0,00 |
| EUR     | Ethna-DYNAMISCH (R-A)       | LU1134152310 | 0,00                   | 0,00 |
| EUR     | Ethna-DYNAMISCH (R-T)       | LU1134174397 | 0,00                   | 0,00 |
| EUR     | Ethna-DYNAMISCH (SIA CHF-T) | LU1939236318 | 0,00                   | 0,00 |
| EUR     | Ethna-DYNAMISCH (SIA-A)     | LU0985193357 | 0,00                   | 0,00 |
| EUR     | Ethna-DYNAMISCH (SIA-T)     | LU0985193431 | 0,00                   | 0,00 |
| EUR     | Ethna-DYNAMISCH (T)         | LU0455735596 | 0,00                   | 0,00 |
| EUR     | Ethna-DYNAMISCH (USD-T)     | LU1939236748 | 1.968,50               | 0,10 |

## 9.) Informationen für Schweizer Anleger

### a) Allgemein

Der Verkaufsprospekt einschließlich des Basisinformationsblattes und der Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Fonds im Berichtszeitraum sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

### b) Valorenummern:

Ethna-DYNAMISCH Anteilklasse (A) Valoren Nr. 10724364

Ethna-DYNAMISCH Anteilklasse (T) Valoren Nr. 10724365

Ethna-DYNAMISCH Anteilklasse (SIA-A) Valoren Nr. 22830636

Ethna-DYNAMISCH Anteilklasse (SIA-T) Valoren Nr. 22830638

Ethna-DYNAMISCH Anteilklasse (SIA CHF-T) Valoren Nr. 46028814

Ethna-DYNAMISCH Anteilklasse (CHF-T) Valoren Nr. 46028816

Ethna-DYNAMISCH Anteilklasse (USD-T) Valoren Nr. 46028820

**c) Total Expense Ratio (TER) nach der Richtlinie der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021):**

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

$$\text{Total Betriebsaufwand in RE}^*$$

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

$$\text{Durchschnittliches Nettovermögen in RE}^*$$

\* RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

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

$$\text{Betriebsaufwand in n Monaten}$$

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

$$N$$

\* RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Nach der Richtlinie der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 folgende TER in Prozent ermittelt:

| <b>Ethna-DYNAMISCH</b>   | <b>Schweizer TER in %<br/>ohne Performancevergütung</b> | <b>Schweizer Performancegebühr in %<br/>mit Performancevergütung</b> |
|--------------------------|---|--|
| Anteilklasse (A)         | 2,08  | 2,08   |
| Anteilklasse (T)         | 2,08  | 2,08   |
| Anteilklasse (SIA-A)     | 1,28  | 1,28   |
| Anteilklasse (SIA-T)     | 1,28  | 1,28   |
| Anteilklasse (USD-T)     | 2,13  | 2,13   |
| Anteilklasse (SIA CHF-T) | 1,33  | 1,33   |
| Anteilklasse (CHF-T)     | 2,13  | 2,13   |

**d.) Hinweise für Anleger**

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

**e.) Prospektänderungen im Geschäftsjahr**

Publikationen zu Prospektänderungen im Geschäftsjahr werden auf [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) zum Abruf zur Verfügung gestellt.

**10.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Mit Wirkung zum 1. Januar 2024 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Streichung der ETHENEA Independent Investors (Schweiz) AG für mögliche Unterstützungsleistungen des Fondsmanagements
- Redaktionelle Anpassungen

**Russland/Ukraine-Konflikt**

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar 2022 verzeichneten vor allem europäische Börsen zweitweise eine erhöhte Unsicherheit. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme. Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

Es gab keine weiteren wesentlichen Änderungen oder wesentliche Ereignisse.

### **11.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung**

Die ETHENEA Independent Investors S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

23

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.ethenea.com](http://www.ethenea.com) abgerufen werden.



## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

24

|  |   |
|--|---|
| <b>Verwaltungsgesellschaft:</b>  | <b>ETHENEA Independent Investors S.A.</b><br>16, rue Gabriel Lippmann<br>L-5365 Munsbach                |
| <b>Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft:</b>                                      | Thomas Bernard<br>Luca Pesarini<br>Josiane Jennes<br>Frank Hauprich (ab 1. Juli 2024)                   |
| <b>Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft<br/>(Leitungsorgan) bis 30. Juni 2024:</b> |   |
| <b>Vorsitzender:</b>   | Thomas Bernard<br>ETHENEA Independent Investors S.A.  |
| <b>Verwaltungsratsmitglieder:</b>  | Frank Hauprich<br>MainFirst (Luxembourg) S.à r.l.<br><br>Nikolaus Rummler<br>IPConcept (Luxemburg) S.A. |
| <b>Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft<br/>(Leitungsorgan) ab 1. Juli 2024:</b>   |   |
| <b>Verwaltungsratsvorsitzender:</b>  | Luca Pesarini<br>ETHENEA Independent Investors S.A.   |
| <b>Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:</b>                                    | Thomas Bernard<br>ETHENEA Independent Investors S.A.  |
| <b>Verwaltungsratsmitglieder:</b>  | Nikolaus Rummler<br>IPConcept (Luxemburg) S.A.<br><br>Julien Zimmer<br>IPConcept (Luxemburg) S.A.       |
| <b>Abschlussprüfer des Fonds<br/>und der Verwaltungsgesellschaft:</b>                    | <b>Ernst &amp; Young S.A.</b><br>35E, Avenue John F. Kennedy<br>L-1855 Luxemburg                        |

|   |   |    |
|---|---|----|
| <b>Verwahrstelle:</b>   | <b>DZ PRIVATBANK S.A.</b><br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg           |    |
| <b>Fondsmanager:</b>  | <b>ETHENEA Independent Investors S.A.</b><br>16, rue Gabriel Lippmann<br>L-5365 Munsbach  |    |
| <b>Zentralverwaltungsstelle,<br/>Register- und Transferstelle:</b>                      | <b>DZ PRIVATBANK S.A.</b><br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg           |    |
| <b>Hinweise für Anleger in Luxemburg und der<br/>Bundesrepublik Deutschland:</b>        |   | 25 |
| <b>Einrichtung gemäß den Bestimmungen<br/>nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:</b>     | <b>DZ PRIVATBANK S.A.</b><br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg           |    |
| <b>Hinweise für Anleger in Österreich:</b>  |   |    |
| <b>Einrichtung gemäß den Bestimmungen<br/>nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:</b>     | <b>DZ PRIVATBANK S.A.</b><br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg           |    |
| <b>Inländischer steuerlicher Vertreter im<br/>Sinne des §186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011:</b> | <b>ERSTE BANK</b><br>der oesterreichischen Sparkassen AG<br>Am Belvedere 1<br>A-1100 Wien |    |
| <b>Hinweise für Anleger in der Schweiz:</b>   |   |    |
| <b>Vertreter in der Schweiz:</b>  | <b>IPConcept (Schweiz) AG</b><br>Münsterhof 12<br>Postfach<br>CH-8022 Zürich              |    |
| <b>Zahlstelle in der Schweiz:</b>   | <b>DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG</b><br>Münsterhof 12<br>Postfach<br>CH-8022 Zürich          |    |

**Hinweise für Anleger in Belgien:**

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

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich für Belgien:

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

Vertriebsstelle:

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

26

**Hinweise für Anleger im Fürstentum Liechtenstein:**

Zahlstelle:

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

**Hinweise für Anleger in Italien:**

Einrichtung gemäß den Bestimmungen EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich für Italien:

**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

**Hinweise für Anleger in Spanien:**

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich für Spanien:

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

**Hinweise für Anleger in Frankreich:**

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich für Frankreich:

**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

