

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

	Anteilklasse (A)	Anteilklasse (T)	Anteilklasse (SIA-A)	Anteilklasse (SIA-T)
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

	Anteilklasse (SIA CHF-T)	Anteilklasse (CHF-T)	Anteilklasse (USD-T)	Anteilklasse (R-A)*
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

	Anteilklasse (R-T)*
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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾	
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 %
Wertpapiervermögen	90,30 %
Bankguthaben ²⁾	9,96 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,26 %
	100,00 %

3

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung des Ethna-DYNAMISCH

4

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾	
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 %
Wertpapiervermögen	90,30 %
Bankguthaben ²⁾	9,96 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,26 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse (A)

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

Anteilklasse (CHF-T)

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

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

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

³⁾ 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 ¹⁾
31.12.2023	1,84	16.390	-108,11	111,98	124,34 ²⁾
30.06.2024	2,01	16.440	5,85	122,14	130,82 ³⁾

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

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

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

³⁾ 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 (Wertpapiereinstandskosten: EUR 63.474.206,50)	75.165.892,56
Bankguthaben ¹⁾	8.290.589,61
Zinsforderungen	112.539,86
Dividendenforderungen	62.754,34
Forderungen aus Absatz von Anteilen	3.638,34
	83.635.414,71
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-37.893,35
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-202.918,03
Sonstige Passiva ²⁾	-137.139,61
	-377.950,99
Netto-Fondsvermögen	83.257.463,72

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ 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 ¹⁾

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

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

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

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

²⁾ 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 EUR	Anteilklasse (A) EUR	Anteilklasse (T) EUR	Anteilklasse (SIA-A) 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
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	83.257.463,72	26.961.586,79	46.950.169,26	1.996.748,72

9

	Anteilklasse (SIA-T) EUR	Anteilklasse (SIA CHF-T) EUR	Anteilklasse (CHF-T) EUR	Anteilklasse (USD-T) 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
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	3.563.338,67	32.746,74	1.127.994,26	2.007.952,65

	Anteilklasse (R-A) * EUR	Anteilklasse (R-T) * 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
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	3.752,34	613.174,29

* 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 (A)	Anteilklasse (T)	Anteilklasse (SIA-A)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge				
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
Erträge insgesamt	930.791,81	301.639,74	525.101,20	22.300,80
Aufwendungen				
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 ¹⁾	-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
Aufwendungen insgesamt	-845.502,20	-279.813,16	-486.989,11	-12.826,37
Ordentlicher Nettoertrag	85.289,61	21.826,58	38.112,09	9.474,43
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (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 ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)		2,08	2,08	1,28
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	Anteilklasse (SIA-T) EUR	Anteilklasse (SIA CHF-T) EUR	Anteilklasse (CHF-T) EUR	Anteilklasse (USD-T) EUR
Erträge				
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
Erträge insgesamt	39.789,30	362,48	12.511,19	22.182,70
Aufwendungen				
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 ¹⁾	-2.946,81	-36,05	-1.293,91	-2.335,56
Aufwandsausgleich	3.685,19	-11,92	-390,25	-25,35
Aufwendungen insgesamt	-22.923,65	-220,07	-12.054,40	-23.056,54
Ordentlicher Nettoertrag	16.865,65	142,41	456,79	-873,84
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (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 ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	1,28	1,33	2,13	2,13
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

12

	Anteilklasse (R-A) * EUR	Anteilklasse (R-T) * EUR
Erträge		
Dividenden	31,57	5.480,04
Zinsen auf Anleihen	3,79	718,89
Bankzinsen	6,30	1.170,26
Ertragsausgleich	0,00	-506,45
Erträge insgesamt	41,66	6.862,74
Aufwendungen		
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 ¹⁾	-2,65	-494,21
Aufwandsausgleich	0,00	903,06
Aufwendungen insgesamt	-45,94	-7.572,96
Ordentlicher Nettoertrag	-4,28	-710,22
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	2,48	2,47
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	2,48	2,47
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	-	-

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

²⁾ 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 (A) Stück	Anteilklasse (T) Stück	Anteilklasse (SIA-A) Stück	Anteilklasse (SIA-T) 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
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	293.611,430	488.831,047	2.872,116	5.043,033

	Anteilklasse (SIA CHF-T) Stück	Anteilklasse (CHF-T) Stück	Anteilklasse (USD-T) Stück	Anteilklasse (R-A) * 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
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	53,000	10.107,319	16.440,000	32,394

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

* 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 im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Curacao								
AN8068571086	Schlumberger NV (Schlumberger Ltd.)	USD	40.000	0	40.000	47,0100	1.755.578,38	2,11
							1.755.578,38	2,11
Dänemark								
DK0060738599	Demant AS	DKK	0	13.000	30.000	304,8000	1.226.065,97	1,47
							1.226.065,97	1,47
Deutschland								
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
							6.010.487,74	7,23
Frankreich								
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	14.000	0	14.000	62,0400	868.560,00	1,04
							868.560,00	1,04
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	8.000	0	33.000	79,3300	2.444.113,53	2,94
							2.444.113,53	2,94
Niederlande								
NL0013654783	Prosus NV	EUR	0	10.000	80.000	33,3000	2.664.000,00	3,20
							2.664.000,00	3,20
Österreich								
AT0000652011	Erste Group Bank AG	EUR	20.000	0	40.000	44,2000	1.768.000,00	2,12
							1.768.000,00	2,12
Schweden								
SE0007100581	Assa-Abloy AB	SEK	0	0	60.000	297,5000	1.571.524,16	1,89
							1.571.524,16	1,89

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Schweiz								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	9.000	250,4000	2.346.033,73	2,82
							2.346.033,73	2,82
Spanien								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	0	32.000	30.000	46,4800	1.394.400,00	1,67
							1.394.400,00	1,67
Südkorea								
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	5.000	50.000	63.800,0000	2.149.272,28	2,58
							2.149.272,28	2,58
Vereinigte Staaten von Amerika								
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
							30.913.558,02	37,14
Vereinigtes Königreich								
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
							7.594.373,75	9,12
Börsengehandelte Wertpapiere							62.705.967,56	75,33
Aktien, Anrechte und Genussscheine							62.705.967,56	75,33
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1133551405	3,916% European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. FRN v.14(2024)		1.500.000	0	1.500.000	100,0150	1.500.225,00	1,80
XS2292260960	5,873% European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. FRN v.21(2028)		1.500.000	0	1.500.000	106,3000	1.594.500,00	1,92
XS1575991358	0,250% European Investment Bank (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 (EIB) Reg.S. v.18(2024)		0	0	1.000.000	99,8720	998.720,00	1,20

15

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
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
						11.484.065,00	13,80
Börsengehandelte Wertpapiere						11.484.065,00	13,80
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere EUR							
XS2120068403	0,000% European Investment Bank (EIB) v.20(2025)	0	0	1.000.000	97,5860	975.860,00	1,17
						975.860,00	1,17
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						975.860,00	1,17
Anleihen						12.459.925,00	14,97
Wertpapiervermögen						75.165.892,56	90,30
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						8.290.589,61	9,96
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-199.018,45	-0,26
Netto-Fondsvermögen in EUR						83.257.463,72	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
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

¹⁾ 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 Berichterstellung 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:

Ethna-DYNAMISCH	Schweizer TER in % ohne Performancevergütung	Schweizer Performancegebühr in % mit Performancevergütung
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 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 abgerufen werden.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

24

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

Verwahrstelle:

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

Fondsmanager:

ETHENEA Independent Investors S.A.
16, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

**Zentralverwaltungsstelle,
Register- und Transferstelle:**

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

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

25

**Einrichtung gemäß den Bestimmungen
nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:**

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

Hinweise für Anleger in Österreich:

**Einrichtung gemäß den Bestimmungen
nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:**

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

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

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

Hinweise für Anleger in der Schweiz:

Vertreter in der Schweiz:

IPConcept (Schweiz) AG
Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz:

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

Hinweise für Anleger in Belgien:

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

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

