Ethna-AKTIV R.C.S Luxemburg K816

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2026

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

ETHENEA

Inhalt

	Seite
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Ethna-AKTIV	3-4
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-AKTIV	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Ethna-AKTIV vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026	12
Vermögensaufstellung des Ethna-AKTIV zum 30. Juni 2026	17
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2026	24
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	30

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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

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

	Anteilklasse (SIA CHF-T)	Anteilklasse (USD-A)	Anteilklasse (USD-T)	Anteilklasse (SIA USD-T)
WP-Kenn-Nr.:	A1W66B	A1W66C	A1W66D	A1W66F
ISIN-Code:	LU0985093136	LU0985093219	LU0985094027	LU0985094373
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,10 % p.a.	bis zu 1,70 % p.a.	bis zu 1,70 % p.a.	bis zu 1,10 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	CHF	USD	USD	USD

[1] Die Anteilklasse (R-A) wurde zum 25. März 2026 in die Anteilklasse (A) fusioniert.
[2] Die Anteilklasse (R-T) wurde zum 25. März 2026 in die Anteilklasse (T) fusioniert.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Geografische Länderaufteilung des Ethna-AKTIV

Geografische Länderaufteilung [1]	
Vereinigte Staaten von Amerika	44,21 %
Europäische Gemeinschaft	13,29 %
Niederlande	9,86 %
Frankreich	5,52 %
Deutschland	4,30 %
Österreich	2,27 %
Japan	1,78 %
Luxemburg	1,38 %
Vereinigtes Königreich	1,18 %
Liechtenstein	0,94 %
Tschechische Republik	0,71 %
Australien	0,47 %
Spanien	0,24 %
Italien	0,05 %
Wertpapiervermögen	**86,20 %**
Optionen	0,30 %
Terminkontrakte	0,14 %
Bankguthaben [2]	14,62 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,26 %
	100,00 %

[1] Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung des Ethna-AKTIV

Wirtschaftliche Aufteilung [1]	
Staatsanleihen	13,29 %
Versorgungsbetriebe	10,82 %
Groß- und Einzelhandel	6,88 %
Energie	6,18 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,10 %
Media & Entertainment	6,01 %
Software & Dienste	3,84 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,72 %
Banken	3,17 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,10 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,74 %
Verbraucherdienste	2,66 %
Versicherungen	2,33 %
Transportwesen	2,16 %
Immobilienmanagement & -entwicklung	1,93 %
Investitionsgüter	1,86 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,86 %
Hardware & Ausrüstung	1,84 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,66 %
Automobile & Komponenten	1,39 %
Sonstiges	1,38 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,28 %
Wertpapiervermögen	**86,20 %**
Optionen	0,30 %
Terminkontrakte	0,14 %
Bankguthaben [2]	14,62 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,26 %
	100,00 %

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

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse (A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2024	1.158,58	7.722.312	-75.129,83	150,03
31.12.2025	1.173,13	7.237.297	-73.416,17	162,10
30.06.2026	1.229,59	7.142.053	-15.571,96 [1)]	172,16

Anteilklasse (T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2024	424,09	2.682.352	-80.538,52	158,10
31.12.2025	419,79	2.455.937	-36.338,52	170,93
30.06.2026	455,98	2.509.841	9.400,02 [2)]	181,68

Anteilklasse (R-A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2024	4,97	53.110	-236,47	93,61
31.12.2025	4,46	45.600	-708,38	97,74
30.06.2026	-	-	-4.436,81 [3)]	-

Anteilklasse (R-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2024	29,93	222.002	2.370,23	134,81
31.12.2025	24,95	171.760	-7.010,31	145,26
30.06.2026	-	-	-24.784,79 [4)]	-

Anteilklasse (CHF-A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2024	4,69	36.509	-38,25	128,44	120,63 [5)]
31.12.2025	4,64	33.648	-374,05	137,82	127,98 [6)]
30.06.2026	4,61	31.596	-300,76	145,80	134,62 [7)]

Anteilklasse (CHF-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2024	64,84	457.008	2.497,15	141,88	133,25 [5)]
31.12.2025	50,09	328.732	-18.180,80	152,36	141,48 [6)]
30.06.2026	53,25	329.926	230,22	161,40	149,02 [7)]

[1)] Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklasse (R-A) in die Anteilklasse (A) zum 25. März 2026.

[2)] Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklasse (R-T) in die Anteilklasse (T) zum 25. März 2026.

[3)] Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Anteilklasse (R-A) in die Anteilklasse (A) zum 25. März 2026.

[4)] Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Anteilklasse (R-T) in die Anteilklasse (T) zum 25. März 2026.

[5)] umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 0,9392 CHF

[6)] umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2025: 1 EUR = 0,9286 CHF

[7)] umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 0,9233 CHF

Anteilklasse (SIA-A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2024	23,53	36.498	2.532,33	644,82
31.12.2025	15,94	22.777	-8.408,79	699,89
30.06.2026	30,83	41.462	13.472,62	743,60

Anteilklasse (SIA-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2024	82,26	114.059	19.370,10	721,20
31.12.2025	79,08	100.929	-8.881,70	783,49
30.06.2026	92,88	111.303	8.759,62	834,52

Anteilklasse (SIA CHF-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2024	226,01	365.016	27.666,04	619,19	581,54 [1]
31.12.2025	238,09	356.408	-7.624,65	668,03	620,33 [2]
30.06.2026	268,21	378.094	15.300,49	709,36	654,95 [3]

Anteilklasse (USD-A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.12.2024	0,98	7.685	-48,28	126,87	132,21 [4]
31.12.2025	0,76	6.117	-189,00	123,46	145,26 [5]
30.06.2026	1,35	9.958	513,64	135,62	154,89 [6]

Anteilklasse (USD-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.12.2024	9,50	69.745	-606,57	136,15	141,88 [4]
31.12.2025	8,27	62.383	-951,22	132,58	155,99 [5]
30.06.2026	8,05	55.122	-994,75	146,12	166,88 [6]

Anteilklasse (SIA USD-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.12.2024	8,92	13.276	448,91	672,19	700,49 [4]
31.12.2025	8,93	13.572	216,28	657,97	774,17 [5]
30.06.2026	7,75	10.658	-1.988,98	727,13	830,46 [6]

[1] umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 0,9392 CHF
[2] umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2025: 1 EUR = 0,9286 CHF
[3] umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 0,9233 CHF
[4] umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 1,0421 USD
[5] umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2025: 1 EUR = 1,1766 USD
[6] umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 1,1421 USD

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-AKTIV

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	1.855.671.588,88
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.777.692.730,16)	
Optionen	6.507.311,09
Bankguthaben [1)]	314.713.456,11
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	3.084.800,00
Zinsforderungen	22.651.166,79
Dividendenforderungen	102.649,51
Forderungen aus Absatz von Anteilen	3.172.836,86
	2.205.903.809,24
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.451.278,36
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-16.621.593,27
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-15.079.707,67
Sonstige Passiva [2)]	-20.244.951,85
	-53.397.531,15
Netto-Fondsvermögen	**2.152.506.278,09**

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse (A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	1.229.594.672,78 EUR
Umlaufende Anteile	7.142.052,695
Anteilwert	172,16 EUR

Anteilklasse (T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	455.980.496,07 EUR
Umlaufende Anteile	2.509.841,115
Anteilwert	181,68 EUR

Anteilklasse (CHF-A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	4.606.563,79 EUR
Umlaufende Anteile	31.595,706
Anteilwert	145,80 EUR
Anteilwert	134,62 CHF [1)]

Anteilklasse (CHF-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	53.248.957,82 EUR
Umlaufende Anteile	329.925,500
Anteilwert	161,40 EUR
Anteilwert	149,02 CHF [1)]

Anteilklasse (SIA-A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	30.831.151,67 EUR
Umlaufende Anteile	41.462,179
Anteilwert	743,60 EUR

Anteilklasse (SIA-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	92.884.974,42 EUR
Umlaufende Anteile	111.303,269
Anteilwert	834,52 EUR

Anteilklasse (SIA CHF-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	268.205.002,16 EUR
Umlaufende Anteile	378.093,748
Anteilwert	709,36 EUR
Anteilwert	654,95 CHF [1)]

Anteilklasse (USD-A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	1.350.500,34 EUR
Umlaufende Anteile	9.957,826
Anteilwert	135,62 EUR
Anteilwert	154,89 USD [2)]

1) umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 0,9233 CHF
2) umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 1,1421 USD

Anteilklasse (USD-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	8.054.392,33 EUR
Umlaufende Anteile	55.122,067
Anteilwert	146,12 EUR
Anteilwert	166,88 USD [1)]

Anteilklasse (SIA USD-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	7.749.566,71 EUR
Umlaufende Anteile	10.657,731
Anteilwert	727,13 EUR
Anteilwert	830,46 USD [1)]

1) umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 1,1421 USD

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	Total EUR	Anteilklasse (A) EUR	Anteilklasse (T) EUR	Anteilklasse (R-A) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.028.118.665,22	1.173.130.247,32	419.793.415,51	4.456.994,80
Ordentlicher Nettoaufwand	-5.433.621,96	-3.998.415,19	-1.438.899,69	715,92
Ertrags- und Aufwandsausgleich	94.451,11	-21.102,55	-37.224,38	-1.886,23
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	145.993.720,61	29.307.627,89	55.504.918,27	20.468,72
Mittelzuflüsse aus Fusion Anteilklasse (R-A) in Anteilklasse (A)	3.970.464,00	3.970.464,00	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Anteilklasse (R-T) in Anteilklasse (T)	23.935.406,67	0,00	23.935.406,67	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-146.395.163,44	-48.850.055,29	-70.040.309,18	-486.810,68
Mittelabflüsse aus Fusion Anteilklasse (R-A) in Anteilklasse (A)	-3.970.464,00	0,00	0,00	-3.970.464,00
Mittelabflüsse aus Fusion Anteilklasse (R-T) in Anteilklasse (T)	-23.935.406,67	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	250.411.164,88	134.758.807,29	49.864.916,76	231.933,67
Realisierte Verluste	-116.255.657,53	-61.614.848,23	-23.815.922,78	-116.182,55
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-5.813.872,66	-3.228.691,81	-750.450,13	-47.146,64
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.526.025,15	6.855.202,92	2.964.645,02	-87.623,01
Ausschüttung	-739.433,29	-714.563,57	0,00	0,00
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**2.152.506.278,09**	**1.229.594.672,78**	**455.980.496,07**	**0,00**

	Anteilklasse (R-T) EUR	Anteilklasse (CHF-A) EUR	Anteilklasse (CHF-T) EUR	Anteilklasse (SIA-A) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	24.950.162,54	4.637.405,49	50.086.074,94	15.941.436,86
Ordentlicher Nettoaufwand	10.829,46	-7.472,33	-60.724,77	-86.404,35
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-401,94	-1.133,79	5.478,41	43.033,48
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	747.851,62	112.809,73	4.190.347,44	14.966.263,84
Mittelzuflüsse aus Fusion Anteilklasse (R-A) in Anteilklasse (A)	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Anteilklasse (R-T) in Anteilklasse (T)	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.597.239,08	-413.565,40	-3.960.127,75	-1.493.648,83
Mittelabflüsse aus Fusion Anteilklasse (R-A) in Anteilklasse (A)	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Anteilklasse (R-T) in Anteilklasse (T)	-23.935.406,67	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	1.343.153,11	703.178,48	7.412.695,56	3.054.820,49
Realisierte Verluste	-648.139,89	-299.729,73	-3.077.420,65	-1.488.596,72
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-330.570,26	-5.716,80	-88.945,99	-170.427,88
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-540.238,89	-115.568,36	-1.258.419,37	85.384,76
Ausschüttung	0,00	-3.643,50	0,00	-20.709,98
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**0,00**	**4.606.563,79**	**53.248.957,82**	**30.831.151,67**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

	Anteilklasse (SIA-T) EUR	Anteilklasse (SIA CHF-T) EUR	Anteilklasse (USD-A) EUR	Anteilklasse (USD-T) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	79.076.546,34	238.090.282,82	755.246,74	8.270.779,23
Ordentlicher Nettoaufwand	-100.925,57	318.824,13	-9.462,03	-41.893,87
Ertrags- und Aufwandsausgleich	87.416,34	20.755,60	3.950,96	-2.184,43
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	23.442.989,44	16.915.242,20	535.022,24	108.081,95
Mittelzuflüsse aus Fusion Anteilklasse (R-A) in Anteilklasse (A)	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Anteilklasse (R-T) in Anteilklasse (T)	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-14.683.367,99	-1.614.751,20	-21.377,57	-1.102.831,59
Mittelabflüsse aus Fusion Anteilklasse (R-A) in Anteilklasse (A)	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Anteilklasse (R-T) in Anteilklasse (T)	0,00	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	13.382.673,04	36.740.802,96	180.543,69	1.471.249,52
Realisierte Verluste	-8.276.865,58	-15.423.045,24	-116.994,76	-801.342,85
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-365.947,67	-1.062.884,21	17.137,66	112.249,47
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	322.456,07	-5.780.224,90	6.949,65	40.284,90
Ausschüttung	0,00	0,00	-516,24	0,00
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**92.884.974,42**	**268.205.002,16**	**1.350.500,34**	**8.054.392,33**

	Anteilklasse (SIA USD-T) EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.930.072,63
Ordentlicher Nettoaufwand	-19.793,67
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.250,36
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	142.097,27
Mittelzuflüsse aus Fusion Anteilklasse (R-A) in Anteilklasse (A)	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Anteilklasse (R-T) in Anteilklasse (T)	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.131.078,88
Mittelabflüsse aus Fusion Anteilklasse (R-A) in Anteilklasse (A)	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Anteilklasse (R-T) in Anteilklasse (T)	0,00
Realisierte Gewinne	1.266.390,31
Realisierte Verluste	-576.568,55
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	107.521,60
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	33.176,36
Ausschüttung	0,00
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**7.749.566,71**

Ertrags-und Aufwandsrechnung des Ethna-AKTIV

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	Total EUR	Anteilklasse (A) EUR	Anteilklasse (T) EUR	Anteilklasse (R-A) EUR
Erträge				
Dividenden	6.480.655,35	3.744.200,60	1.346.035,00	2.139,72
Zinsen auf Anleihen	21.794.512,34	12.568.148,36	4.483.415,33	20.741,55
Bankzinsen	1.811.868,09	1.044.464,43	373.845,53	1.567,10
Ertragsausgleich	405.183,99	-50.745,92	212.079,41	-990,00
Erträge insgesamt	**30.492.219,77**	**17.306.067,47**	**6.415.375,27**	**23.458,37**
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-154.307,18	-88.958,71	-31.969,25	-76,20
Performancevergütung	-17.149.504,09	-10.230.283,87	-3.698.903,08	0,00
Verwaltungsvergütung	-16.464.230,96	-10.108.419,50	-3.607.875,26	-24.187,11
Taxe d'abonnement	-513.886,79	-295.188,93	-105.609,20	-458,11
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-59.907,43	-34.496,74	-12.389,59	-37,21
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-27.192,34	-15.715,17	-5.648,30	-9,40
Register- und Transferstellenvergütung	-12.218,90	-6.691,61	-3.203,71	-25,93
Staatliche Gebühren	-105.406,55	-60.960,52	-21.926,01	-10,79
Sonstige Aufwendungen [1]	-939.552,39	-535.616,08	-191.895,53	-813,93
Aufwandsausgleich	-499.635,10	71.848,47	-174.855,03	2.876,23
Aufwendungen insgesamt	**-35.925.841,73**	**-21.304.482,66**	**-7.854.274,96**	**-22.742,45**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-5.433.621,96**	**-3.998.415,19**	**-1.438.899,69**	**715,92**
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)		**1,86**	**1,86**	**2,38 [3]**
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)		**2,59**	**2,60**	**2,99 [3]**
Schweizer Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)		**0,73**	**0,74**	**0,61**

[1] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lizenzgebühren.

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

[3] Für den Zeitraum vom 26. März 2025 bis 25. März 2026.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	Anteilklasse (R-T) EUR	Anteilklasse (CHF-A) EUR	Anteilklasse (CHF-T) EUR	Anteilklasse (SIA-A) EUR
Erträge				
Dividenden	12.765,37	14.919,11	160.993,94	89.520,73
Zinsen auf Anleihen	123.131,49	49.782,51	542.176,43	271.318,95
Bankzinsen	9.279,24	4.110,48	44.996,08	22.180,49
Ertragsausgleich	-3.754,70	-3.284,66	8.844,40	50.702,36
Erträge insgesamt	**141.421,40**	**65.527,44**	**757.010,85**	**433.722,53**
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-451,63	-350,78	-3.829,09	-2.121,91
Performancevergütung	0,00	-30.629,14	-320.186,48	-259.424,30
Verwaltungsvergütung	-126.157,70	-41.719,93	-436.920,00	-142.175,72
Taxe d'abonnement	-2.761,33	-1.136,07	-12.661,45	-7.320,47
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-221,56	-135,66	-1.482,69	-797,93
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-56,90	-62,78	-677,03	-374,18
Register- und Transferstellenvergütung	-175,89	-77,96	-426,46	-75,17
Staatliche Gebühren	-64,76	-244,10	-2.620,48	-1.480,25
Sonstige Aufwendungen [1]	-4.858,81	-3.061,80	-24.609,13	-12.621,11
Aufwandsausgleich	4.156,64	4.418,45	-14.322,81	-93.735,84
Aufwendungen insgesamt	**-130.591,94**	**-72.999,77**	**-817.735,62**	**-520.126,88**
Ordentlicher Nettoaufwand	**10.829,46**	**-7.472,33**	**-60.724,77**	**-86.404,35**
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	**2,27 [3]**	**1,95**	**1,87**	**1,29**
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	**2,95 [3]**	**2,22**	**2,15**	**1,92**
Schweizer Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	**0,68**	**0,27**	**0,28**	**0,63**

[1] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lizenzgebühren.

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

[3] Für den Zeitraum vom 26. März 2025 bis 25. März 2026.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	Anteilklasse (SIA-T) EUR	Anteilklasse (SIA CHF-T) EUR	Anteilklasse (USD-A) EUR	Anteilklasse (USD-T) EUR
Erträge				
Dividenden	270.340,26	788.041,03	2.437,78	24.782,42
Zinsen auf Anleihen	906.416,52	2.649.593,92	8.632,24	84.911,03
Bankzinsen	75.280,51	221.222,66	741,19	7.052,97
Ertragsausgleich	53.389,92	149.930,07	6.747,90	-6.161,54
Erträge insgesamt	**1.305.427,21**	**3.808.787,68**	**18.559,11**	**110.584,88**
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-6.571,41	-18.738,90	-64,09	-591,63
Performancevergütung	-715.901,81	-1.719.382,09	-6.930,50	-82.709,60
Verwaltungsvergütung	-473.084,03	-1.377.913,69	-8.719,44	-70.198,68
Taxe d'abonnement	-22.129,71	-62.539,80	-259,30	-1.933,76
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.505,31	-7.355,20	-23,78	-231,11
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.099,71	-3.334,22	-10,11	-103,54
Register- und Transferstellenvergütung	-561,54	-842,17	-41,04	-57,16
Staatliche Gebühren	-4.489,73	-12.759,17	-39,72	-406,15
Sonstige Aufwendungen [1]	-39.203,27	-116.412,64	-1.234,30	-4.593,09
Aufwandsausgleich	-140.806,26	-170.685,67	-10.698,86	8.345,97
Aufwendungen insgesamt	**-1.406.352,78**	**-3.489.963,55**	**-28.021,14**	**-152.478,75**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-100.925,57**	**318.824,13**	**-9.462,03**	**-41.893,87**
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	**1,27**	**1,26**	**2,21**	**1,92**
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	**2,05**	**1,71**	**3,31**	**3,11**
Schweizer Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	**0,78**	**0,45**	**1,10**	**1,19**

[1] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lizenzgebühren.

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	Anteilklasse (SIA USD-T) EUR
Erträge	
Dividenden	24.479,39
Zinsen auf Anleihen	86.244,01
Bankzinsen	7.127,41
Ertragsausgleich	-11.573,25
Erträge insgesamt	**106.277,56**
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-583,58
Performancevergütung	-85.153,22
Verwaltungsvergütung	-46.859,90
Taxe d'abonnement	-1.888,66
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-230,65
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-101,00
Register- und Transferstellenvergütung	-40,26
Staatliche Gebühren	-404,87
Sonstige Aufwendungen [1]	-4.632,70
Aufwandsausgleich	13.823,61
Aufwendungen insgesamt	**-126.071,23**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-19.793,67**
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	**1,31**
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	**2,57**
Schweizer Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	**1,26**

[1] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lizenzgebühren.

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse (A) Stück	Anteilklasse (T) Stück	Anteilklasse (R-A) Stück	Anteilklasse (R-T) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.237.297,468	2.455.937,457	45.600,086	171.759,709
Ausgegebene Anteile	174.958,572	314.534,852	209,111	5.065,502
Ausgegebene Anteile aus Fusion Anteilklasse (R-A) in (A)	24.645,062	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile aus Fusion Anteilklasse (R-T) in (T)	0,000	140.880,804	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-294.848,407	-401.511,998	-4.882,317	-10.858,936
Zurückgenommene Anteile aus Fusion Anteilklasse (R-A) in (A)	0,000	0,000	-40.926,880	0,000
Zurückgenommene Anteile aus Fusion Anteilklasse (R-T) in (T)	0,000	0,000	0,000	-165.966,275
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**7.142.052,695**	**2.509.841,115**	**0,000**	**0,000**

	Anteilklasse (CHF-A) Stück	Anteilklasse (CHF-T) Stück	Anteilklasse (SIA-A) Stück	Anteilklasse (SIA-T) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	33.648,453	328.731,959	22.776,935	100.928,900
Ausgegebene Anteile	797,940	26.233,000	20.795,168	28.822,195
Ausgegebene Anteile aus Fusion Anteilklasse (R-A) in (A)	0,000	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile aus Fusion Anteilklasse (R-T) in (T)	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-2.850,687	-25.039,459	-2.109,924	-18.447,826
Zurückgenommene Anteile aus Fusion Anteilklasse (R-A) in (A)	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile aus Fusion Anteilklasse (R-T) in (T)	0,000	0,000	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**31.595,706**	**329.925,500**	**41.462,179**	**111.303,269**

	Anteilklasse SIA (CHF-T) Stück	Anteilklasse (USD-A) Stück	Anteilklasse (USD-T) Stück	Anteilklasse SIA (USD-T) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	356.407,913	6.117,257	62.383,414	13.572,226
Ausgegebene Anteile	24.087,590	4.009,445	801,204	210,505
Ausgegebene Anteile aus Fusion Anteilklasse (R-A) in (A)	0,000	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile aus Fusion Anteilklasse (R-T) in (T)	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-2.401,755	-168,876	-8.062,551	-3.125,000
Zurückgenommene Anteile aus Fusion Anteilklasse (R-A) in (A)	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile aus Fusion Anteilklasse (R-T) in (T)	0,000	0,000	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**378.093,748**	**9.957,826**	**55.122,067**	**10.657,731**

Vermögensaufstellung des Ethna-AKTIV zum 30. Juni 2026

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts-zeitraum	Abgänge im Berichts-zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV [1]
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	108.000	131.000	49.000	408,8000	20.031.200,00	0,93
							20.031.200,00	**0,93**
Japan								
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc.	JPY	770.000	210.000	560.000	7.652,0000	23.171.728,80	1,08
							23.171.728,80	**1,08**
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	79.000	160.000	186.000	353,6500	57.594.693,98	2,68
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	116.000	137.000	273.000	240,1400	57.401.470,97	2,67
US0255371017	American Electric Power Co. Inc.	USD	158.000	0	158.000	137,9700	19.086.997,64	0,89
US1266501006	CVS Health Corporation	USD	520.000	0	520.000	103,5800	47.160.143,60	2,19
US25809K1051	DoorDash Inc.	USD	185.000	0	185.000	184,8200	29.937.571,14	1,39
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	189.000	0	189.000	278,6000	46.104.018,91	2,14
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	0	0	101.000	136,0600	12.032.273,88	0,56
US31428X1063	Fedex Corporation	USD	93.000	71.000	93.000	325,4000	26.496.979,25	1,23
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.	USD	457.000	355.000	252.000	61,6200	13.596.217,49	0,63
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	17.000	88.000	69.000	126,3300	7.632.230,10	0,35
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	59.000	12.000	81.000	562,6000	39.900.709,22	1,85
US6174464486	Morgan Stanley	USD	57.000	119.000	145.000	211,7200	26.879.782,86	1,25
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	264.000	188.000	346.000	194,9700	59.066.298,92	2,74
US7185461040	Phillips 66	USD	0	15.000	98.000	174,0500	14.934.681,73	0,69
US7731211089	Rocket Lab Corp.	USD	515.000	777.000	348.000	98,0100	29.863.829,79	1,39
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	300.000	0	300.000	104,0600	27.333.858,68	1,27
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	USD	9.000	24.100	28.900	1.020,2100	25.815.663,25	1,20
US92826C8394	VISA Inc.	USD	88.000	0	88.000	341,6500	26.324.489,97	1,22
US9311421039	Walmart Inc.	USD	184.000	114.000	356.000	114,6000	35.721.565,54	1,66
							602.883.476,92	**28,00**
Börsengehandelte Wertpapiere							**646.086.405,72**	**30,01**

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts-zeitraum	Abgänge im Berichts-zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV [1]
Nicht notierte Wertpapiere								
Luxemburg								
LU1333070875	JAB Consumer Partners SCA SICAR - Global Consumer Brands	USD	0	0	34.534	984,5000	29.768.762,42	1,38
							29.768.762,42	**1,38**
Nicht notierte Wertpapiere							**29.768.762,42**	**1,38**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**675.855.168,14**	**31,39**
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2779901482	4,125%	Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.24(2032)	0	0	10.000.000	102,5590	10.255.900,00	0,48
XS3322475651	4,250%	Australia Pacific Airports [Melbourne] Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.26(2036)	10.000.000	0	10.000.000	101,5030	10.150.300,00	0,47
XS3367695155	4,433%	Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.26(2037)	5.000.000	0	5.000.000	103,0780	5.153.900,00	0,24
FR0014016L41	4,125%	BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.26(2039)	30.000.000	0	30.000.000	99,2470	29.774.100,00	1,38
XS3040382098	4,125%	Cez AS EMTN Reg.S. v.25(2033)	0	0	10.000.000	101,0920	10.109.200,00	0,47
XS3373524050	4,375%	Cez AS EMTN Reg.S. v.26(2034)	5.000.000	0	5.000.000	102,5310	5.126.550,00	0,24
FR001400ZGD7	4,625%	Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2045)	0	0	50.000.000	99,5640	49.782.000,00	2,31
XS2579293536	4,000%	EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2035)	0	0	20.000.000	102,1810	20.436.200,00	0,95
XS2862984601	4,000%	EnBW International Finance BV Reg.S. Green Bond v.24(2036)	0	0	30.000.000	102,0780	30.623.400,00	1,42
XS3388189394	4,000%	ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.26(2035)	1.000.000	0	1.000.000	101,2680	1.012.680,00	0,05
XS2756342122	3,915%	Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	0	0	10.000.000	101,5600	10.156.000,00	0,47
EU000A1GY6W8	3,750%	Europäische Union EMTN Reg.S. v.12(2042)	0	0	30.000.000	100,7280	30.218.400,00	1,40
EU000A3LZ0X9	3,375%	Europäische Union Reg.S. v.24(2039)	0	0	99.000.000	98,0700	97.089.300,00	4,51
EU000A4EJF17	3,625%	Europäische Union Reg.S. v.25(2040)	30.000.000	0	80.000.000	99,7680	79.814.400,00	3,71
EU000A4EA8Y7	3,750%	Europäische Union Reg.S. v.25(2045)	5.000.000	0	80.000.000	98,7390	78.991.200,00	3,67
XS3136901132	4,125%	Fedex Corporation v.25(2037)	5.000.000	0	20.000.000	100,1310	20.026.200,00	0,93
XS2999658649	3,450%	International Business Machines Corporation v.25(2037)	0	0	10.000.000	97,0300	9.703.000,00	0,45
XS3057365465	4,099%	Morgan Stanley Fix-to-Float v.25(2036)	0	0	10.000.000	101,9690	10.196.900,00	0,47
XS2886118236	3,750%	OMV AG EMTN Reg.S. v.24(2036)	0	0	10.000.000	100,8020	10.080.200,00	0,47
XS3225966939	3,875%	OMV AG EMTN Reg.S. v.25(2040)	0	0	40.000.000	96,6530	38.661.200,00	1,80

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts-zeitraum	Abgänge im Berichts-zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV [1]
EUR (Fortsetzung)								
FR00140144E9	4,125%	Orange S.A. EMTN Reg.S. v.25(2045)	19.900.000	0	20.000.000	97,1140	19.422.800,00	0,90
XS2584685387	4,125%	RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	0	0	10.000.000	103,3960	10.339.600,00	0,48
XS3388349188	4,353%	Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.26(2034)	5.000.000	0	5.000.000	102,4640	5.123.200,00	0,24
							592.246.630,00	**27,51**
USD								
US68389XDB82	6,000%	Oracle Corporation v.25(2055)	5.000.000	20.000.000	20.000.000	86,2420	15.102.355,31	0,70
							15.102.355,31	**0,70**
Börsengehandelte Wertpapiere							**607.348.985,31**	**28,21**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS3324547655	4,625%	Akzo Nobel NV EMTN Reg.S. v.26(2036)	10.000.000	0	10.000.000	101,6300	10.163.000,00	0,47
XS3224609530	4,000%	Alphabet Inc. v.25(2044)	40.000.000	0	40.000.000	97,1920	38.876.800,00	1,81
XS3363386544	3,625%	Alphabet Inc. v.26(2034)	1.000.000	0	1.000.000	101,2950	1.012.950,00	0,05
XS3363387435	4,100%	Alphabet Inc. v.26(2039)	1.000.000	0	1.000.000	102,0030	1.020.030,00	0,05
XS3305169925	4,450%	Amazon.com Inc. v.26(2045)	41.000.000	0	41.000.000	101,2480	41.511.680,00	1,93
XS3303590130	4,193%	Baker Hughes Holdings LLC v.26(2038)	15.000.000	0	15.000.000	101,5060	15.225.900,00	0,71
XS3303590213	4,737%	Baker Hughes Holdings LLC v.26(2046)	30.000.000	0	30.000.000	102,5190	30.755.700,00	1,43
XS3379782231	4,000%	BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.26(2036)	10.000.000	0	10.000.000	100,5740	10.057.400,00	0,47
XS2777442281	4,000%	Booking Holdings Inc. v.24(2044)	20.000.000	0	20.000.000	92,7340	18.546.800,00	0,86
XS3070032365	4,500%	Booking Holdings Inc. v.25(2046)	20.000.000	0	20.000.000	97,7140	19.542.800,00	0,91
XS3367614099	4,500%	Booking Holdings Inc. v.26(2039)	1.000.000	0	1.000.000	101,5140	1.015.140,00	0,05
XS2909746401	3,550%	Comcast Corporation v.24(2036)	0	0	15.000.000	97,9400	14.691.000,00	0,68
FR001400ZGE5	4,000%	Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2037)	0	0	20.000.000	100,2500	20.050.000,00	0,93
XS2919680236	3,732%	Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2035)	0	0	10.000.000	99,4190	9.941.900,00	0,46
XS3096164994	3,750%	GA Global Funding Trust EMTN Reg.S. v.25(2032)	0	0	10.000.000	98,2320	9.823.200,00	0,46
DE000A383BH3	10,000%	Groß & Partner Grundstücksentwicklungs-gesellschaft mbH v.24(2028)	0	0	1.800.000	103,2500	1.858.500,00	0,09
XS3226565482	4,242%	Heineken NV EMTN Reg.S. v.25(2045)	20.000.000	0	20.000.000	98,1690	19.633.800,00	0,91
DE000A4EA5P2	4,375%	JAB Holdings BV Reg.S. v.25(2035)	0	0	50.000.000	103,2100	51.605.000,00	2,40
DE000A4AHM72	0,000%	KSLK Trust GmbH v.24(2029)	0	0	700.000	93,5000	654.500,00	0,03
XS3320665444	4,728%	Maple Parent Holdings Corporation Reg.S. v.26(2035)	20.000.000	0	20.000.000	102,5480	20.509.600,00	0,95

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts-zeitraum	Abgänge im Berichts-zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV [1]
EUR (Fortsetzung)								
XS3310326031	4,000%	McDonald's Corporation Reg.S. v.26(2038)	10.000.000	0	10.000.000	99,9710	9.997.100,00	0,46
XS3185369454	4,200%	Medtronic Inc. v.25(2045)	20.000.000	0	20.000.000	98,1360	19.627.200,00	0,91
XS3422221880	0,000%	NTT Finance Corporation Reg.S. v.26(2038)	15.000.000	0	15.000.000	100,6550	15.098.250,00	0,70
XS3053369982	3,500%	NV Nederlandse Gasunie EMTN Reg.S. v.25(2035)	0	0	20.000.000	99,3900	19.878.000,00	0,92
XS3019321549	4,250%	Pfizer Netherlands International Finance B.V. v.25(2045)	20.000.000	0	20.000.000	100,4590	20.091.800,00	0,93
XS3280321715	4,250%	Severn Trent Utilities Fin EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.26(2040)	10.000.000	0	10.000.000	99,3150	9.931.500,00	0,46
CH1428867043	3,750%	Swiss Life Finance I AG Reg.S. v.25(2035)	0	0	20.000.000	100,8930	20.178.600,00	0,94
XS3171593661	4,125%	Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2035)	10.000.000	0	20.000.000	98,9530	19.790.600,00	0,92
XS3222746532	4,500%	Vonovia SE EMTN Reg.S. v.25(2040)	5.000.000	0	40.000.000	99,1050	39.642.000,00	1,84
XS2908095172	4,357%	Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.24(2032)	0	0	10.000.000	100,9830	10.098.300,00	0,47
							520.829.050,00	**24,20**
USD								
US114259AY07	6,415%	Brooklyn Union Gas Co., The v.24(2054)	0	10.000.000	10.000.000	103,6910	9.078.977,32	0,42
US68389XEA90	6,550%	Oracle Corporation v.26(2046)	25.000.000	5.000.000	20.000.000	95,4010	16.706.242,89	0,78
US694308KV83	6,150%	Pacific Gas & Electric Company v.25(2055)	0	10.000.000	10.000.000	98,3810	8.614.044,30	0,40
US84615QAG82	6,600%	Space Exploration Technologies Corporation 144A v.26(2046)	20.000.000	0	20.000.000	98,4440	17.239.120,92	0,80
							51.638.385,43	**2,40**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**572.467.435,43**	**26,60**
Anleihen							**1.179.816.420,74**	**54,81**
Wertpapiervermögen							**1.855.671.588,88**	**86,20**
Optionen								
Long-Positionen								
USD								
Put on S&P 500 Index Juli 2026/7.500,00			800	0	800		7.971.280,97	0,37
							7.971.280,97	**0,37**
Long-Positionen							**7.971.280,97**	**0,37**

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts-zeitraum	Abgänge im Berichts-zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV [1]
Short-Positionen [2]							
USD							
	Put on S&P 500 Index Juli 2026/7.125,00	0	800	-800		-1.463.969,88	-0,07
						-1.463.969,88	**-0,07**
Short-Positionen						**-1.463.969,88**	**-0,07**
Optionen						**6.507.311,09**	**0,30**
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
EUR							
	EUX 30YR Euro-Buxl Future September 2026	1.000	0	1.000		3.084.800,00	0,14
						3.084.800,00	**0,14**
Long-Positionen						**3.084.800,00**	**0,14**
Terminkontrakte						**3.084.800,00**	**0,14**
Bankguthaben - Kontokorrent [3]						**314.713.456,11**	**14,62**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						**-27.470.877,99**	**-1,26**
Netto-Fondsvermögen in EUR						**2.152.506.278,09**	**100,00**

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

[2] Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 500.802.000,00.

[3] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV [1]
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK AG	Währungskäufe	340.846.000,00	371.229.258,73	17,25
USD/EUR	DZ PRIVATBANK AG	Währungskäufe	36.205.000,00	31.602.417,09	1,47
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK AG	Währungsverkäufe	40.317.000,00	43.910.886,52	2,04
EUR/USD	DZ PRIVATBANK AG	Währungsverkäufe	3.690.000,00	3.219.889,69	0,15
EUR/USD	DZ PRIVATBANK AG	Währungsverkäufe	252.000.000,00	219.077.244,75	10,18
EUR/USD	Morgan Stanley Europe SE	Währungsverkäufe	503.000.000,00	438.738.844,33	20,38

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NFV [1]
Long-Positionen			
EUR			
EUX 30YR Euro-Buxl Future September 2026	1.000	111.440.000,00	5,18
		111.440.000,00	**5,18**
Long-Positionen		**111.440.000,00**	**5,18**
Terminkontrakte		**111.440.000,00**	**5,18**

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8620
Japanischer Yen	JPY	1	184,9288
Schweizer Franken	CHF	1	0,9233
US-Dollar	USD	1	1,1421

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2026

1.) Allgemeines

Der Investmentfonds Ethna-AKTIV wird von der ETHENEA Independent Investors S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 28. Januar 2002 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung wurde am 2. März 2002 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial"), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA") des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 16. April 2026 geändert und im RESA publiziert.

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

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die ETHENEA Independent Investors S.A. („Verwaltungsgesellschaft"), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Sie wurde am 10. September 2010 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 15. September 2010 im Mémorial veröffentlicht.

Änderungen der Satzung der Verwaltungsgesellschaft traten am 9. März 2026 in Kraft und wurden am 1. April 2026 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-155427 eingetragen.

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 im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag") berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet, 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 zum Verkaufsprospekt 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 an jedem Bewertungstag ermittelt („Netto-Fondsvermögen") 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 („Netto-Anteilklassenvermögen“) und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt. Bei einem Fonds mit nur einer Anteilklasse entspricht das Netto-Anteilklassenvermögen dem Netto-Teilfondsvermögen.

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 vorhergehenden 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 überprüfbaren 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 nachprüfbaren 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 nachprüfbaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt. Die Vorgehensweise hierzu ist in der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft geregelt.

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

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. 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 Anteilklasse (T), der Anteilklasse (CHF-T), der Anteilklasse (SIA-T), der Anteilklasse (SIA CHF-T), der Anteilklasse (SIA USD-T) und der Anteilklasse (USD-T) werden thesauriert. Die Erträge der Anteilklasse (A), der Anteilklasse (CHF-A), der Anteilklasse (SIA-A) und der Anteilklasse (USD-A) werden ausgeschüttet. Die Ausschüttung erfolgt in den von der Verwaltungsgesellschaft von Zeit zu Zeit bestimmten Abständen. Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

6.) Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

7.) 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.

8.) 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.

9.) 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 (High Watermark Prinzip). Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Fonds.

Veränderungen der Performance Gebühr, die auf Anteilsrückgaben bzw. –zeichnungen zurückzuführen sind, werden in der Berechnungsperiode entsprechend eliminiert.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026 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:

			in EUR	**in %**
EUR	Ethna-AKTIV (A)	LU0136412771	10.230.283,87	0,86
EUR	Ethna-AKTIV (T)	LU0431139764	3.698.903,08	0,87
EUR	Ethna-AKTIV (CHF-A)	LU0666480289	30.629,14	0,65
EUR	Ethna-AKTIV (CHF-T)	LU0666484190	320.186,48	0,62
EUR	Ethna-AKTIV (SIA-A)	LU0841179350	259.424,3	1,01
EUR	Ethna-AKTIV (SIA-T)	LU0841179863	715.901,81	0,83
EUR	Ethna-AKTIV (SIA CHF-T)	LU0985093136	1.719.382,09	0,68
EUR	Ethna-AKTIV (USD-A)	LU0985093219	6.930,5	0,85
EUR	Ethna-AKTIV (USD-T)	LU0985094027	82.709,6	1,02
EUR	Ethna-AKTIV (SIA USD-T)	LU0985094373	85.153,22	1,04

10.) 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.) Valorennummern:

Ethna-AKTIV Anteilklasse (A) Valoren Nr. 1379668
Ethna-AKTIV Anteilklasse (T) Valoren Nr. 10383972
Ethna-AKTIV Anteilklasse (CHF-A) Valoren Nr. 13683768
Ethna-AKTIV Anteilklasse (CHF-T) Valoren Nr. 13684372
Ethna-AKTIV Anteilklasse (SIA-A) Valoren Nr. 19770878
Ethna-AKTIV Anteilklasse (SIA-T) Valoren Nr. 19770870
Ethna-AKTIV Anteilklasse (SIA CHF-T) Valoren Nr. 22829764
Ethna-AKTIV Anteilklasse (USD-A) Valoren Nr. 22829766
Ethna-AKTIV Anteilklasse (USD-T) Valoren Nr. 22829774
Ethna-AKTIV Anteilklasse (SIA USD-T) Valoren Nr. 22829881

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:

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

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Bei neu gegründeten Fonds ist die TER erstmals anhand der im ersten Jahres- oder Halbjahresbericht publizierten Erfolgsrechnung zu berechnen.

Gegebenenfalls ist der Betriebsaufwand auf eine 12-Monatsperiode umzurechnen. Als Durchschnittswert für das Fondsvermögen gilt das Mittel der Monatsendwerte der Berichtsperiode.

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

* 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 2025 bis zum 30. Juni 2026 folgende TER in Prozent ermittelt:

Ethna-AKTIV	**Schweizer TER in % ohne Performancevergütung**	**Schweizer TER in % mit Performancevergütung**
Anteilklasse (A)	1,86	2,59
Anteilklasse (T)	1,86	2,60
Anteilklasse (CHF-A)	1,95	2,22
Anteilklasse (CHF-T)	1,87	2,15
Anteilklasse (SIA-A)	1,29	1,92
Anteilklasse (SIA-T)	1,27	2,05
Anteilklasse (SIA CHF-T)	1,26	1,71
Anteilklasse (USD-A)	2,21	3,31
Anteilklasse (USD-T)	1,92	3,11
Anteilklasse (SIA USD-T)	1,31	2,57

d.) Hinweise für Anleger
Aus der Fondsmanagementvergütung können Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandspflegekommissionen) an Vertriebsträger 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.fundinfo.com zum Abruf zur Verfügung gestellt.

11.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 2. Januar 2026 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgende Anpassungen wurden vorgenommen:

- Anpassungen aufgrund des grenzüberschreitenden Formwechsels und damit einhergehender Umfirmierung der DZ PRIVATBANK S.A. zur DZ PRIVATBANK AG. Die bisher durch die DZ PRIVATBANK S.A. erbrachten Dienstleistungen für den Fonds werden daher zukünftig von der DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg, gegründet am 2. Januar 2026, nahtlos fortgeführt,
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderung.

Die DZ PRIVATBANK S.A. hat mit Wirkung zum 2. Januar 2026 einen grenzüberschreitenden Formwechsel durch Verlegung ihres derzeitigen Hauptsitzes von Luxemburg nach Deutschland und damit einhergehend eine Umwandlung der Gesellschaftsform von einer luxemburgischen Aktiengesellschaft (Société Anonyme) in eine deutsche Aktiengesellschaft (AG) vollzogen. Die umgewandelte deutsche Aktiengesellschaft wird als DZ PRIVATBANK AG firmieren. Die vormals durch die DZ PRIVATBANK S.A. ausgeführten Dienstleistungen werden ab dem 2. Januar 2026 durch die DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg, die am 2. Januar 2026 gegründet wurde, erbracht.

Mit Wirkung zum 26. März 2026 wurden die folgenden Anteilklassen auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 25. März 2026 (Übertragungsstichtag) wie folgt zusammengelegt:

	Untergehende Anteilklasse	**Aufnehmende Anteilklasse**
Ethna-AKTIV	(R-A) (ISIN: LU0564177706 WKN: A1CV36)	(A) (ISIN: LU0136412771 WKN: 764930)
Ethna-AKTIV	(R-T) (ISIN: LU0564184074 WKN: A1CVQR)	(T) (ISIN: LU0431139764 WKN: A0X8U6)

Mit Wirkung zum 16. April 2026 wurde das Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassung des Verkaufsprospektes an die Vorgaben der Richtlinie (EU) 2024/927 (AIFMD II / UCITS VI), insbesondere Aufnahme der Liquiditätsmanagementinstrumente
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen

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

12.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

13.) 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 Wertpapierfinanzierungsgeschäft en 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.

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

Verwaltungsgesellschaft:	**ETHENEA Independent Investors S.A.** 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft:	Thomas Bernard Josiane Jennes Luca Pesarini Frank Hauprich
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan):	
Verwaltungsratsvorsitzender:	Luca Pesarini ETHENEA Independent Investors S.A.
Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:	Thomas Bernard ETHENEA Independent Investors S.A.
Verwaltungsratsmitglieder:	Jörg Hügel IPConcept (Luxemburg) S.A. Julien Zimmer JULZIM S.à r.l.-S
Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft:	**Ernst & Young S.A.** 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
Funktionen der Register- und Transferstelle, der Berechnung des Anteilswertes und der Buchhaltung sowie der Kundenkommunikation (zusammen „OGA-Verwalter"), Zahlstelle und Verwahrstelle im Großherzogtum Luxemburg:	**DZ PRIVATBANK AG** **Niederlassung Luxemburg *** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg

* Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormals „DZ PRIVATBANK S.A." in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg" mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

Fondsmanager:

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

Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland und Luxemburg:

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92, verantwortlich für die Bundesrepublik Deutschland und Luxemburg:

DZ PRIVATBANK AG
Niederlassung Luxemburg *
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Hinweise für Anleger in Österreich:

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

DZ PRIVATBANK AG
Niederlassung Luxemburg *
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
Bellerivestrasse 36
CH-8008 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz:

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Bellerivestrasse 36
CH-8008 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.

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

DZ PRIVATBANK AG
Niederlassung Luxemburg *
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

* Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormals „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

Vertriebsstelle:

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

Hinweise für Anleger im Fürstentum Liechtenstein:
Zahlstelle:

DZ PRIVATBANK AG
Niederlassung Luxemburg *
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Hinweise für Anleger in Italien:

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach 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

* Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormals „DZ PRIVATBANK S.A." in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg" mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

Hinweise für Anleger in Portugal:

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

BEST - Banco Electrónico de Serviço Total, SA
Rua Castilho, 26, Piso 2
P-1250-069 LISBON

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

Production: KNEIP (kneip.com)