

Ethna-DEFENSIV R.C.S. Luxemburg K817

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-DEFENSIV	3-4
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-DEFENSIV	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Ethna-DEFENSIV	10
Vermögensaufstellung des Ethna-DEFENSIV zum 30. Juni 2026	13
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2026	20
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	25

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge sowie der Jahres- und Halbjahresberichte 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 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 Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse (A)	Anteilklasse (T)	Anteilklasse (SIA-A)	Anteilklasse (SIA-T)
WP-Kenn-Nr.:	A0LF5Y	A0LF5X	A1KANR	A1KANS
ISIN-Code:	LU0279509904	LU0279509144	LU0868353987	LU0868354365
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,50 %	bis zu 2,50 %	bis zu 2,50 %	bis zu 2,50 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 0,95 % p.a.	bis zu 0,95 % p.a.	bis zu 0,65 % p.a.	bis zu 0,65 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse (R-A) ¹⁾	Anteilklasse (R-T) ²⁾	Anteilklasse (SIA CHF-T)
WP-Kenn-Nr.:	A12EH8	A12EH9	A12GN4
ISIN-Code:	LU1134012738	LU1134013462	LU1157022895
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00 %	bis zu 1,00 %	bis zu 2,50 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,25 % p.a.	bis zu 1,25 % p.a.	bis zu 0,65 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	CHF

¹⁾ Die Anteilklasse (R-A) wurde am 25. März 2026 in die Anteilklasse (A) fusioniert.

²⁾ Die Anteilklasse (R-T) wurde am 25. März 2026 in die Anteilklasse (T) fusioniert.

Geografische Länderaufteilung des Ethna-DEFENSIV

3

Geografische Länderaufteilung ¹⁾	
Niederlande	22,78 %
Vereinigte Staaten von Amerika	19,46 %
Europäische Gemeinschaft	17,20 %
Deutschland	9,00 %
Frankreich	8,35 %
Österreich	4,50 %
Italien	3,32 %
Vereinigtes Königreich	2,73 %
Japan	2,52 %
Liechtenstein	1,16 %
Belgien	0,96 %
Luxemburg	0,81 %
Polen	0,78 %
Spanien	0,76 %
Indonesien	0,75 %
Rumänien	0,59 %
Supranationale Institutionen	0,54 %
Mexiko	0,39 %
Irland	0,38 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,31 %
Wertpapiervermögen	97,29 %
Terminkontrakte	0,16 %
Bankguthaben ²⁾	2,52 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,03 %
	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-DEFENSIV

4

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾	
Staatsanleihen	18,93 %
Versorgungsbetriebe	13,88 %
Energie	9,68 %
Banken	7,33 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,07 %
Groß- und Einzelhandel	5,52 %
Automobile & Komponenten	4,98 %
Immobilienmanagement & -entwicklung	4,84 %
Hardware & Ausrüstung	4,56 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,27 %
Software & Dienste	3,49 %
Versicherungen	3,07 %
Transportwesen	1,93 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,71 %
Investitionsgüter	1,56 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,16 %
Media & Entertainment	1,04 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,80 %
Verbraucherdienste	0,78 %
Immobilien	0,76 %
Sonstiges	0,54 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,39 %
Wertpapiervermögen	97,29 %
Terminkontrakte	0,16 %
Bankguthaben ²⁾	2,52 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,03 %
	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
31.12.2024	96,61	710.530	-7.971,87	135,96
31.12.2025	92,35	680.422	-4.104,32	135,72
30.06.2026	87,13	650.116	-4.085,53 ¹⁾	134,02

Anteilklasse (T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2024	144,80	794.032	42,01	182,36
31.12.2025	148,00	788.640	-1.041,89	187,67
30.06.2026	148,26	775.873	-2.428,03 ²⁾	191,09

5

Anteilklasse (SIA-A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2024	2,72	5.184	1.477,58	524,69
31.12.2025	7,66	14.576	4.932,25	525,19
30.06.2026	10,30	19.838	2.839,81	519,22

Anteilklasse (SIA-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2024	21,75	36.002	-12.926,68	604,27
31.12.2025	11,50	18.433	-10.761,09	623,71
30.06.2026	10,01	15.737	-1.652,71	635,90

Anteilklasse (R-A)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2024	0,94	10.771	-639,10	87,68
31.12.2025	0,60	6.852	-345,95	87,26
30.06.2026	-	-	-593,96 ³⁾	-

Anteilklasse (R-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2024	2,86	26.094	1.087,10	109,73
31.12.2025	2,86	25.386	-78,18	112,52
30.06.2026	-	-	-2.825,39 ⁴⁾	-

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.

Anteilklasse (SIA CHF-T)

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.12.2024	7,95	13.793	3.234,13	576,29	541,25 ¹⁾
31.12.2025	4,35	7.404	-4.025,01	587,26	545,33 ²⁾
30.06.2026	4,12	6.920	-285,34	595,15	549,50 ³⁾

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Ethna-DEFENSIV

7

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	252.716.985,29
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 252.346.328,25)	
Bankguthaben ¹⁾	6.543.165,60
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	415.400,00
Zinsforderungen	5.107.656,73
Forderungen aus Absatz von Anteilen	105.014,55
Forderungen aus Devisengeschäften	306.453,03
	265.194.675,20
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-243.809,55
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-113.153,05
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.467.434,31
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-306.861,42
Sonstige Passiva ²⁾	-250.432,50
	-5.381.690,83
Netto-Fondsvermögen	259.812.984,37

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse (A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	87.128.511,29 EUR
Umlaufende Anteile	650.116,114
Anteilwert	134,02 EUR
Anteilklasse (T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	148.258.457,67 EUR
Umlaufende Anteile	775.872,799
Anteilwert	191,09 EUR
Anteilklasse (SIA-A)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	10.300.453,91 EUR
Umlaufende Anteile	19.838,395
Anteilwert	519,22 EUR
Anteilklasse (SIA-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	10.007.276,90 EUR
Umlaufende Anteile	15.737,219
Anteilwert	635,90 EUR
Anteilklasse (SIA CHF-T)	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	4.118.284,60 EUR
Umlaufende Anteile	6.919,797
Anteilwert	595,15 EUR
Anteilwert	549,50 CHF ¹⁾

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

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

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

	Total	Anteilklasse (A)	Anteilklasse (T)	Anteilklasse (SIA-A)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	267.303.935,55	92.348.919,19	148.000.470,44	7.655.399,29
Ordentlicher Nettoertrag	3.661.688,05	1.225.797,93	2.050.547,15	156.914,37
Ertrags- und Aufwandsausgleich	69.753,28	30.558,00	21.875,70	-10.046,59
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	17.311.302,36	3.779.611,06	7.921.220,05	3.819.054,33
Mittelzuflüsse aus Fusion Anteilklasse (R-A) in Anteilklasse (A)	492.290,24	492.290,24	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Anteilklasse (R-T) in Anteilklasse (T)	2.752.332,37	0,00	2.752.332,37	0,00
Mittelabflüsse aus Anteiltrücknahmen	-26.342.462,57	-8.357.428,36	-13.101.585,95	-979.249,20
Mittelabflüsse aus Fusion Anteilklasse (R-A) in Anteilklasse (A)	-492.290,24	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Anteilklasse (R-T) in Anteilklasse (T)	-2.752.332,37	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	1.659.637,08	296.192,28	404.615,91	52.635,64
Realisierte Verluste	-1.979.031,24	-449.422,76	-666.512,98	-72.242,22
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	869.579,21	333.096,02	578.226,23	11.786,94
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	290.942,57	134.409,28	297.268,75	-6.950,32
Ausschüttung	-3.032.359,92	-2.705.511,59	0,00	-326.848,33
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	259.812.984,37	87.128.511,29	148.258.457,67	10.300.453,91

9

	Anteilklasse (SIA-T)	Anteilklasse (R-A)	Anteilklasse (R-T)	Anteilklasse (SIA CHF-T)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.496.829,40	597.919,79	2.856.509,35	4.347.888,09
Ordentlicher Nettoertrag	151.088,66	3.139,69	14.169,09	60.031,16
Ertrags- und Aufwandsausgleich	24.265,21	244,85	435,53	2.420,58
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.534.094,37	14.284,84	233.669,73	9.367,98
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 Anteiltrücknahmen	-3.186.802,88	-115.957,79	-306.731,16	-294.707,23
Mittelabflüsse aus Fusion Anteilklasse (R-A) in Anteilklasse (A)	0,00	-492.290,24	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Anteilklasse (R-T) in Anteilklasse (T)	0,00	0,00	-2.752.332,37	0,00
Realisierte Gewinne	157.644,20	5.273,59	5.575,80	737.699,66
Realisierte Verluste	-176.526,44	-5.095,65	-4.801,38	-604.429,81
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	26.592,31	-1.565,05	-11.143,98	-67.413,26
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-19.907,93	-5.954,03	-35.350,61	-72.572,57
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	10.007.276,90	0,00	0,00	4.118.284,60

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Ethna-DEFENSIV

10 Ertrags- und Aufwandsrechnung im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	Total EUR	Anteilklasse (A) EUR	Anteilklasse (T) EUR	Anteilklasse (SIA-A) EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	5.183.138,21	1.756.201,72	2.897.745,42	189.258,77
Bankzinsen	65.949,27	22.447,00	36.730,20	2.283,01
Ertragsausgleich	-95.049,92	-42.481,17	-30.757,20	13.483,54
Erträge insgesamt	5.154.037,56	1.736.167,55	2.903.718,42	205.025,32
Aufwendungen				
Aufwendungen aus Quellensteuerrückerstattung	-7.493,85	-2.563,62	-4.138,89	-225,60
Zinsaufwendungen	-173,98	-58,40	-98,12	-6,65
Verwaltungsvergütung	-1.218.931,53	-422.395,05	-696.731,08	-32.833,66
Taxe d'abonnement	-65.275,77	-21.905,46	-36.703,49	-2.605,21
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-25.125,37	-8.507,35	-14.071,22	-917,20
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-7.639,94	-2.584,83	-4.300,48	-272,77
Register- und Transferstellenvergütung	-6.552,20	-2.299,28	-3.662,55	-185,79
Staatliche Gebühren	-16.544,25	-5.621,37	-9.247,92	-610,87
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-169.909,26	-56.357,43	-93.099,02	-7.016,25
Aufwandsausgleich	25.296,64	11.923,17	8.881,50	-3.436,95
Aufwendungen insgesamt	-1.492.349,51	-510.369,62	-853.171,27	-48.110,95
Ordentlicher Nettoertrag	3.661.688,05	1.225.797,93	2.050.547,15	156.914,37
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)		1,16	1,16	0,93
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)		1,16	1,16	0,93
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	Anteilklasse (SIA-T) EUR	Anteilklasse (R-A) EUR	Anteilklasse (R-T) EUR	Anteilklasse (SIA CHF-T) EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	223.928,54	5.076,58	27.108,79	83.818,39
Bankzinsen	2.871,65	88,97	459,62	1.068,82
Ertragsausgleich	-30.880,49	-372,61	-756,22	-3.285,77
Erträge insgesamt	195.919,70	4.792,94	26.812,19	81.601,44
Aufwendungen				
Aufwendungen aus Quellensteuerrückerstattung	-346,30	-14,52	-81,91	-123,01
Zinsaufwendungen	-7,17	-0,12	-0,71	-2,81
Verwaltungsvergütung	-38.298,91	-1.545,20	-11.699,56	-15.428,07
Taxe d'abonnement	-2.649,39	-57,04	-318,58	-1.036,60
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.077,19	-22,98	-122,88	-406,55
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-319,84	-6,21	-33,03	-122,78
Register- und Transferstellenvergütung	-232,40	-13,99	-65,33	-92,86
Staatliche Gebühren	-728,41	-10,87	-56,98	-267,83
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-7.786,71	-110,08	-584,81	-4.954,96
Aufwandsausgleich	6.615,28	127,76	320,69	865,19
Aufwendungen insgesamt	-44.831,04	-1.653,25	-12.643,10	-21.570,28
Ordentlicher Nettoertrag	151.088,66	3.139,69	14.169,09	60.031,16
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	0,89	1,45 ³⁾	1,62 ³⁾	0,85
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	0,89	1,45 ³⁾	1,62 ³⁾	0,85
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	-	-	-	-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.³⁾ Für den Zeitraum vom 26. März 2025 bis 25. März 2026.

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	680.421,567	788.640,276	14.576,435	18.433,081
Ausgegebene Anteile	28.283,000	42.075,289	7.176,777	2.442,605
Ausgegebene Anteile aus Fusion Anteilklasse (R-A) in Anteilklasse (A)	3.660,783	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile aus Fusion Anteilklasse (R-T) in Anteilklasse (T)	0,000	14.801,691	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-62.249,236	-69.644,457	-1.914,817	-5.138,467
Zurückgenommene Anteile aus Fusion Anteilklasse (R-A) in Anteilklasse (A)	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile aus Fusion Anteilklasse (R-T) in Anteilklasse (T)	0,000	0,000	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	650.116,114	775.872,799	19.838,395	15.737,219

	Anteilklasse (R-A) Stück	Anteilklasse (R-T) Stück	Anteilklasse (SIA CHF-T) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.852,437	25.386,258	7.403,667
Ausgegebene Anteile	162,329	2.060,949	16,000
Ausgegebene Anteile aus Fusion Anteilklasse (R-A) in Anteilklasse (A)	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile aus Fusion Anteilklasse (R-T) in Anteilklasse (T)	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-1.316,588	-2.712,546	-499,870
Zurückgenommene Anteile aus Fusion Anteilklasse (R-A) in Anteilklasse (A)	-5.698,178	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile aus Fusion Anteilklasse (R-T) in Anteilklasse (T)	0,000	-24.734,661	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	0,000	0,000	6.919,797

Vermögensaufstellung des Ethna-DEFENSIV zum 30. Juni 2026

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

13

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS3032019476	3,950% American Honda Finance Corporation EMTN v.25(2032)	0	0	1.000.000	100,6030	1.006.030,00	0,39
XS3002233628	3,500% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.25(2035)	0	0	2.000.000	98,8120	1.976.240,00	0,76
XS2902087423	3,875% Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. v.24(2035)	0	1.200.000	2.000.000	101,4690	2.029.380,00	0,78
XS3368849348	3,855% Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.26(2033)	100.000	0	100.000	100,9480	100.948,00	0,04
XS2620585906	4,323% BP Capital Markets B.V. EMTN Reg.S. v.23(2035)	0	0	3.000.000	104,5540	3.136.620,00	1,21
FR0014016L41	4,125% BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.26(2039)	3.000.000	0	3.000.000	99,2470	2.977.410,00	1,15
FR001400TL81	3,309% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	0	1.000.000	1.000.000	98,2740	982.740,00	0,38
XS2833391498	3,375% Diageo Finance Plc. EMTN Reg.S. v.24(2035)	500.000	1.000.000	2.000.000	97,9440	1.958.880,00	0,75
FR001400ZGD7	4,625% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2045)	0	0	12.000.000	99,5640	11.947.680,00	4,60
XS2862984601	4,000% EnBW International Finance BV Reg.S. Green Bond v.24(2036)	0	0	10.000.000	102,0780	10.207.800,00	3,93
XS2623956773	4,250% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	0	0	3.000.000	103,9000	3.117.000,00	1,20
XS3274805459	3,895% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.26(2038)	2.000.000	0	2.000.000	99,7920	1.995.840,00	0,77
EU000A1GY6W8	3,750% Europäische Union EMTN Reg.S. v.12(2042)	0	0	10.000.000	100,7280	10.072.800,00	3,88
EU000A3LZ0X9	3,375% Europäische Union Reg.S. v.24(2039)	2.500.000	0	12.500.000	98,0700	12.258.750,00	4,72
EU000A4EJF17	3,625% Europäische Union Reg.S. v.25(2040)	2.500.000	0	12.500.000	99,7680	12.471.000,00	4,80
EU000A4EA8Y7	3,750% Europäische Union Reg.S. v.25(2045)	0	0	10.000.000	98,7390	9.873.900,00	3,80

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⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS3136901132	4,125% Fedex Corporation v.25(2037)	0	0	5.000.000	100,1310	5.006.550,00	1,93
XS3270893822	4,126% Generali S.p.A. EMTN Reg.S. v.26(2036)	3.000.000	0	3.000.000	100,0050	3.000.150,00	1,15
XS2977947105	3,875% Heathrow Funding Ltd. EMTN Reg.S. v.25(2038)	0	0	3.000.000	98,8720	2.966.160,00	1,14
XS2852894679	3,812% Heineken NV EMTN Reg.S. v.24(2036)	0	0	3.000.000	100,2410	3.007.230,00	1,16
XS3304516027	4,460% Indonesien v.26(2038)	2.000.000	0	2.000.000	97,0140	1.940.280,00	0,75
XS2289410420	0,200% International Bank for Reconstruction and Development Sustainability Bond v.21(2061)	4.200.000	0	4.200.000	33,4680	1.405.656,00	0,54
XS2999658649	3,450% International Business Machines Corporation v.25(2037)	0	0	3.000.000	97,0300	2.910.900,00	1,12
AT0000A3KDQ3	4,250% Kommunalkredit Austria AG [Neu] EMTN Reg.S. v.25(2031)	0	0	1.000.000	101,2480	1.012.480,00	0,39
XS3276212035	5,375% Mexiko v.26(2040)	1.000.000	0	1.000.000	100,6670	1.006.670,00	0,39
XS3057365465	4,099% Morgan Stanley Fix-to-Float v.25(2036)	0	0	3.000.000	101,9690	3.059.070,00	1,18
XS2886118236	3,750% OMV AG EMTN Reg.S. v.24(2036)	0	2.000.000	1.000.000	100,8020	1.008.020,00	0,39
XS3225966939	3,875% OMV AG EMTN Reg.S. v.25(2040)	0	0	10.000.000	96,6530	9.665.300,00	3,72
XS3373513103	3,875% Rolls Royce Holdings Plc. EMTN Reg.S. v.26(2036)	100.000	0	100.000	101,2820	101.282,00	0,04
XS2901969902	3,375% Royal Schiphol Group NV EMTN Reg.S. v.24(2036)	0	3.000.000	1.000.000	97,7020	977.020,00	0,38
XS3198384813	6,125% Rumänien Reg.S. v.25(2037)	0	0	1.000.000	101,9650	1.019.650,00	0,39
XS2796600307	5,625% VMED O2 UK Financing I Plc. Reg.S. Green Bond v.24(2032)	1.000.000	500.000	500.000	89,2900	446.450,00	0,17
XS3109655293	3,875% Vodafone International Financing DAC EMTN Reg.S. v.25(2038)	0	0	1.000.000	98,7550	987.550,00	0,38
						125.633.436,00	48,38
USD							
XS3289056395	8,375% Binghatti Sukuk 2 SPV Ltd. Reg.S. v.26(2031)	1.000.000	0	1.000.000	91,6060	802.083,88	0,31
US68389XDB82	6,000% Oracle Corporation v.25(2055)	3.000.000	0	3.000.000	86,2420	2.265.353,30	0,87
						3.067.437,18	1,18
Börsengehandelte Wertpapiere						128.700.873,18	49,56
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS3324547655	4,625% Akzo Nobel NV EMTN Reg.S. v.26(2036)	1.000.000	0	1.000.000	101,6300	1.016.300,00	0,39
XS3224609530	4,000% Alphabet Inc. v.25(2044)	4.000.000	0	4.000.000	97,1920	3.887.680,00	1,50
XS3305169925	4,450% Amazon.com Inc. v.26(2045)	4.000.000	0	4.000.000	101,2480	4.049.920,00	1,56

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⁾
EUR (Fortsetzung)							
DE000A460N38	4,000% Amprion GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2040)	2.000.000	0	3.000.000	97,4190	2.922.570,00	1,12
XS3303590130	4,193% Baker Hughes Holdings LLC v.26(2038)	2.000.000	0	2.000.000	101,5060	2.030.120,00	0,78
XS3303590213	4,737% Baker Hughes Holdings LLC v.26(2046)	2.000.000	0	2.000.000	102,5190	2.050.380,00	0,79
FR001400XUR3	3,625% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.25(2035)	0	0	2.000.000	98,8170	1.976.340,00	0,76
XS2777442281	4,000% Booking Holdings Inc. v.24(2044)	2.000.000	0	2.000.000	92,7340	1.854.680,00	0,71
XS3070032365	4,500% Booking Holdings Inc. v.25(2046)	2.000.000	0	2.000.000	97,7140	1.954.280,00	0,75
XS3023780375	5,000% Celanese US Holdings LLC v.25(2031)	0	1.000.000	1.000.000	100,0320	1.000.320,00	0,39
XS3261897238	6,750% Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.26(2032)	1.000.000	0	1.000.000	100,6820	1.006.820,00	0,39
XS2909746310	3,250% Comcast Corporation v.24(2032)	0	1.000.000	1.000.000	98,5160	985.160,00	0,38
XS3300916064	3,750% DSM B.V. EMTN Reg.S. v.26(2038)	2.000.000	0	2.000.000	98,8150	1.976.300,00	0,76
FR001400ZGE5	4,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2037)	0	0	2.000.000	100,2500	2.005.000,00	0,77
XS3223933261	5,625% Energean Plc. Reg.S. v.25(2031)	0	0	200.000	99,6760	199.352,00	0,08
XS2919680236	3,732% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2035)	0	0	3.000.000	99,4190	2.982.570,00	1,15
XS3077380825	4,056% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2037)	0	0	1.000.000	100,9610	1.009.610,00	0,39
XS3307260839	6,250% Eutelsat Communications S.A. Reg.S. v.26(2033)	1.250.000	0	1.250.000	102,8860	1.286.075,00	0,50
XS3221864013	3,750% Exor NV Reg.S. v.25(2035)	0	0	3.000.000	98,1930	2.945.790,00	1,13
XS2910536452	5,250% Fressnapf Holding SE Reg.S. v.24(2031)	1.000.000	500.000	500.000	102,1280	510.640,00	0,20
XS3349823941	6,250% GG12 S.p.A. Reg.S. v.26(2033)	1.000.000	0	1.000.000	102,1330	1.021.330,00	0,39
DE000A383BH3	10,000% Groß & Partner Grundstücks- entwicklungsgesellschaft mbH v.24(2028)	0	0	1.800.000	103,2500	1.858.500,00	0,72
XS3226565482	4,242% Heineken NV EMTN Reg.S. v.25(2045)	2.000.000	0	2.000.000	98,1690	1.963.380,00	0,76
XS3325290214	4,250% HLD Europe S.C.A. Reg.S. v.26(2032)	3.000.000	1.000.000	2.000.000	100,5880	2.011.760,00	0,77
DE000A4EA5P2	4,375% JAB Holdings BV Reg.S. v.25(2035)	0	1.000.000	9.000.000	103,2100	9.288.900,00	3,58
DE000A4AHM72	0,000% KSLK Trust GmbH v.24(2029)	0	0	700.000	93,5000	654.500,00	0,25

15

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

16

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS3185662163	3,875% Liberty Mutual Group Inc. Reg.S. v.25(2035)	1.000.000	0	2.000.000	99,2850	1.985.700,00	0,76
XS3260287894	4,125% Lineage Europe Finco B.V. v.25(2031)	1.000.000	0	1.000.000	99,7120	997.120,00	0,38
XS2810867742	6,500% MAHLE GmbH Reg.S. v.24(2031)	1.000.000	500.000	500.000	104,3220	521.610,00	0,20
XS3320665444	4,728% Maple Parent Holdings Corporation Reg.S. v.26(2035)	2.000.000	0	2.000.000	102,5480	2.050.960,00	0,79
XS3310326031	4,000% McDonald's Corporation Reg.S. v.26(2038)	2.000.000	0	2.000.000	99,9710	1.999.420,00	0,77
XS3185369454	4,200% Medtronic Inc. v.25(2045)	2.000.000	0	2.000.000	98,1360	1.962.720,00	0,76
XS3111001817	6,204% Nexture S.p.A. Reg.S. FRN v.25(2032)	0	500.000	500.000	100,7400	503.700,00	0,19
XS2999659886	6,375% Nissan Motor Co. Ltd. Reg.S. v.25(2033)	0	0	1.000.000	102,4120	1.024.120,00	0,39
XS3422221880	0,000% NTT Finance Corporation Reg.S. v.26(2038)	4.000.000	0	4.000.000	100,6550	4.026.200,00	1,55
XS3268298893	3,750% NV Nederlandse Gasunie EMTN Reg.S. Green Bond v.26(2038)	2.000.000	0	2.000.000	99,4340	1.988.680,00	0,77
XS3019321549	4,250% Pfizer Netherlands International Finance B.V. v.25(2045)	2.000.000	0	2.000.000	100,4590	2.009.180,00	0,77
XS3104529048	4,343% Prosus NV Reg.S. v.25(2035)	0	0	4.000.000	99,5360	3.981.440,00	1,53
BE0390211770	3,750% Proximus S.A. EMTN Reg.S. v.25(2035)	0	0	2.500.000	99,4900	2.487.250,00	0,96
XS3021378388	6,750% Rumänien Reg.S. v.25(2039)	0	0	500.000	106,2650	531.325,00	0,20
XS2902582357	5,954% Sammontana Italia S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2031)	0	1.000.000	1.000.000	100,7320	1.007.320,00	0,39
XS3280321715	4,250% Severn Trent Utilities Fin EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.26(2040)	1.000.000	0	1.000.000	99,3150	993.150,00	0,38
XS3109835192	5,875% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.25(2031)	0	0	1.000.000	100,3910	1.003.910,00	0,39
XS3112543080	6,375% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.25(2033)	0	1.500.000	500.000	100,4050	502.025,00	0,19
XS3393874436	4,375% Südzucker International Finance BV Reg.S. v.26(2031)	100.000	0	100.000	100,2260	100.226,00	0,04
CH1428867043	3,750% Swiss Life Finance I AG Reg.S. v.25(2035)	0	1.000.000	3.000.000	100,8930	3.026.790,00	1,16
XS3376678721	3,625% Swisscom Finance B.V. EMTN Reg.S. v.26(2035)	100.000	0	100.000	100,7800	100.780,00	0,04
XS3266484180	8,125% Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.26(2032)	500.000	0	500.000	100,7280	503.640,00	0,19

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⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS3299472467	4,142% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.26(2039)	1.000.000	0	1.000.000	99,9830	999.830,00	0,38
XS3298844146	3,900% T-Mobile USA Inc. v.26(2038)	1.000.000	0	1.000.000	99,2350	992.350,00	0,38
XS3405538961	4,125% Universal Music Group N.V EMTN Reg.S. v.26(2036)	2.000.000	0	2.000.000	101,2370	2.024.740,00	0,78
XS3427418606	0,000% Vedanta Resources Finance II Plc. Reg.S. v.26(2034)	500.000	0	500.000	99,2500	434.506,61	0,17
XS3222746532	4,500% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.25(2040)	0	0	10.000.000	99,1050	9.910.500,00	3,81
XS3127997669	3,866% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2036)	0	0	4.000.000	100,5000	4.020.000,00	1,55
XS2908095172	4,357% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.24(2032)	0	2.000.000	3.000.000	100,9830	3.029.490,00	1,17
XS3297733704	3,750% W.P. Carey Inc. v.26(2035)	1.000.000	0	1.000.000	97,7910	977.910,00	0,38
XS3296386264	5,500% ZF Europe Finance B.V. EMTN Reg.S. v.26(2032)	1.000.000	500.000	500.000	98,5840	492.920,00	0,19
						120.533.089,61	46,39
USD							
US45344LAD55	7,625% Crescent Energy Finance LLC 144A v.24(2032)	0	0	1.000.000	100,8330	882.873,65	0,34
US302635AR85	7,500% FS KKR Capital Corporation v.26(2031)	1.000.000	0	1.000.000	100,0750	876.236,76	0,34
US84615QAG82	6,600% Space Exploration Technologies Corporation 144A v.26(2046)	2.000.000	0	2.000.000	98,4440	1.723.912,09	0,66
						3.483.022,50	1,34
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						124.016.112,11	47,73
Anleihen						252.716.985,29	97,29
Wertpapiervermögen						252.716.985,29	97,29
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
EUR							
EUX 30YR Euro-Buxl Future September 2026		125	0	125		415.400,00	0,16
						415.400,00	0,16
Long-Positionen						415.400,00	0,16
Terminkontrakte						415.400,00	0,16
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						6.543.165,60	2,52
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						137.433,48	0,03
Netto-Fondsvermögen in EUR						259.812.984,37	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 2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK AG	Währungskäufe	4.440.000,00	4.835.784,83	1,86
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK AG	Währungsverkäufe	634.000,00	690.515,22	0,27
EUR/USD	DZ PRIVATBANK AG	Währungsverkäufe	8.000.000,00	6.986.930,07	2,69

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Long-Positionen EUR			
EUX 30YR Euro-Buxl Future September 2026	125	13.930.000,00	5,36
		13.930.000,00	5,36
Long-Positionen		13.930.000,00	5,36
Terminkontrakte		13.930.000,00	5,36

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
Schweizer Franken	CHF	1	0,9233
US-Dollar	USD	1	1,1421

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2026

1.) Allgemeines

Der Investmentfonds Ethna-DEFENSIV wird von der ETHENEA Independent Investors S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 2. Januar 2007 in Kraft.

Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung wurde am 31. Januar 2007 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-DEFENSIV 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 wurde 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 Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

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

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

Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds 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-Fondsvermögensberechnung 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:

21

- 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.

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.

22

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 Anteilklassen (A) und (SIA-A) werden ausgeschüttet. Die Erträge der Anteilklassen (T), (SIA-T) und (SIA CHF-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.

Anteilklasse (A)

Es werden unabhängig von den Erträgen und der Wertentwicklung jeweils fix 1,5% des Nettoinventarwertes zum Geschäftsjahresende der Anteilklasse (A) ausgeschüttet, sofern das Netto-Fondsvermögen insgesamt aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze von 1.250.000,- Euro sinkt.

5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

6.) 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.) 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-DEFENSIV Anteilklasse A:	Valoren Nr. 3058302
Ethna-DEFENSIV Anteilklasse T:	Valoren Nr. 3087284
Ethna-DEFENSIV Anteilklasse SIA-A:	Valoren Nr. 2036414
Ethna-DEFENSIV Anteilklasse SIA-T:	Valoren Nr. 20364332
Ethna-DEFENSIV Anteilklasse SIA CHF-T:	Valoren Nr. 26480260

23

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.

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

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Nach Richtlinie der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026 folgende TER in Prozent ermittelt:

Ethna-DEFENSIV	Schweizer TER in %	mit Performancevergütung
	ohne Performancevergütung	
Anteilklasse A	1,16	1,16
Anteilklasse T	1,16	1,16
Anteilklasse SIA-A	0,93	0,93
Anteilklasse SIA-T	0,89	0,89
Anteilklasse SIA CHF-T	0,85	0,85

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.fundinfo.com zum Abruf zur Verfügung gestellt.

9.) 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 16. April 2026 wurde der Verkaufsprospekt geändert.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassung des Verkaufsprospektes an die Vorgaben AIFMD II / UCITS VI, insbesondere Aufnahme der Liquiditätsmanagementtools
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen
- Anpassung des RTS-Anhangs zur Angleichung der Produktpalette (NEU: Einzelwerte mit sehr schwerwiegenden Risiken (ESG-Risikopunktzahl größer 50))

24

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

	Untergehende Anteilklasse	Aufnehmende Anteilklasse
Ethna-DEFENSIV	(R-A) (ISIN: LU1134012738 WKN: A12EH8)	(A) (ISIN: LU0279509904) WKN: A0LF5Y)
Ethna-DEFENSIV	(R-T) (ISIN: LU1134013462 WKN: A12EH9)	(T) (ISIN: LU0279509144 WKN: A0LF5X)

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

10.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige 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.

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	25
Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft:	Thomas Bernard Luca Pesarini Josiane Jennes 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

**Zentralverwaltungsstelle,
Register- und Transferstelle:**

DZ PRIVATBANK AG

Niederlassung Luxemburg *

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

26

**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

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

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

27

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

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

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 · Luxemburg
Phone +352 276 921-0 · Fax +352 276 921-1099
info@ethenea.com · ethenea.com

