

# Ethna-AKTIV R.C.S. Luxembourg K816

Rapport semestriel  
au 30 juin 2021

---

Fonds de droit luxembourgeois

Fonds conforme à la partie I de la loi du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, dans sa version actuellement en vigueur, constitué sous la forme juridique d'un Fonds Commun de Placement (FCP)

R.C.S. Luxembourg B 155427



**ETHENEA**

# Table des matières

	<b>Page</b>
<b>Répartition géographique par pays et répartition sectorielle d’Ethna-AKTIV</b>	3-4
<b>Composition de l’actif net d’Ethna-AKTIV</b>	7
<b>Compte de résultat d’Ethna-AKTIV</b>	11
<b>Composition de l’actif d’Ethna-AKTIV au 30 juin 2021</b>	16
<b>Entrées et sorties d’Ethna-AKTIV du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 30 juin 2021</b>	26
<b>Notes au rapport semestriel au 30 juin 2021</b>	31
<b>Gestion, distribution et conseil</b>	36

Le prospectus accompagné du règlement de gestion, le Document d’Information Clé pour l’Investisseur ainsi que les rapports annuel et semestriel du fonds sont disponibles gratuitement par voie postale, par fax ou par courrier électronique auprès du siège de la Société de gestion, du dépositaire, des agents payeurs, du distributeur de chaque pays de commercialisation et auprès du représentant en Suisse. Vous pouvez obtenir de plus amples informations à tout moment aux heures normales d’ouverture des bureaux de la Société de gestion.

Les souscriptions de parts ne sont valables que lorsqu’elles reposent sur la version en vigueur du prospectus (annexes comprises), accompagné du dernier rapport annuel disponible et du dernier rapport semestriel éventuellement publié ultérieurement.

Les catégories de parts (R-A) et (R-T) sont exclusivement destinées à être distribuées en Italie, en France et en Espagne.

Les informations et données chiffrées du présent rapport se réfèrent à des périodes passées et ne préjugent pas de l’évolution future.

La Société de gestion est habilitée à créer des catégories de parts assorties de droits différents.

Les catégories de parts décrites ci-après sont actuellement disponibles :

	Catégorie de parts (A)	Catégorie de parts (T)	Catégorie de parts (R-A)*	Catégorie de parts (R-T)*
WKN :	764930	A0X8U6	A1CV36	A1CVQR
Code ISIN :	LU0136412771	LU0431139764	LU0564177706	LU0564184074
Commission de souscription :	jusqu'à 3,00 %	jusqu'à 3,00 %	jusqu'à 1,00 %	jusqu'à 1,00 %
Commission de rachat :	néant	néant	néant	néant
Commission de gestion :	1,70 % p.a.	1,70 % p.a.	2,10 % p.a.	2,10 % p.a.
Investissement ultérieur minimum :	néant	néant	néant	néant
Affectation des résultats :	distribution	capitalisation	distribution	capitalisation
Devise :	EUR	EUR	EUR	EUR

	Catégorie de parts (CHF-A)	Catégorie de parts (CHF-T)	Catégorie de parts (SIA-A)	Catégorie de parts (SIA-T)
WKN :	A1JEEK	A1JEEL	A1J5U4	A1J5U5
Code ISIN :	LU0666480289	LU0666484190	LU0841179350	LU0841179863
Commission de souscription :	jusqu'à 3,00 %	jusqu'à 3,00 %	jusqu'à 3,00 %	jusqu'à 3,00 %
Commission de rachat :	néant	néant	néant	néant
Commission de gestion :	1,70 % p.a.	1,70 % p.a.	1,10 % p.a.	1,10 % p.a.
Investissement ultérieur minimum :	néant	néant	néant	néant
Affectation des résultats :	distribution	capitalisation	distribution	capitalisation
Devise :	CHF	CHF	EUR	EUR

	Catégorie de parts (SIA CHF-T)	Catégorie de parts (USD-A)	Catégorie de parts (USD-T)	Catégorie de parts (SIA USD-T)
WKN :	A1W66B	A1W66C	A1W66D	A1W66F
Code ISIN :	LU0985093136	LU0985093219	LU0985094027	LU0985094373
Commission de souscription :	jusqu'à 3,00 %	jusqu'à 3,00 %	jusqu'à 3,00 %	jusqu'à 3,00 %
Commission de rachat :	néant	néant	néant	néant
Commission de gestion :	1,10 % p.a.	1,70 % p.a.	1,70 % p.a.	1,10 % p.a.
Investissement ultérieur minimum :	néant	néant	néant	néant
Affectation des résultats :	capitalisation	distribution	capitalisation	capitalisation
Devise :	CHF	USD	USD	USD

\* Les catégories de parts (R-A) et (R-T) sont exclusivement destinées à être distribuées en Italie, en France et en Espagne.

# Répartition géographique par pays d’Ethna-AKTIV

<b>Répartition géographique par pays <sup>1)</sup></b>	
Etats-Unis d’Amérique	41,81 %
Irlande	7,26 %
Luxembourg	5,45 %
Belgique	2,24 %
Allemagne	2,12 %
Royaume-Uni	1,40 %
Pays-Bas	1,35 %
Taïwan	1,27 %
France	0,36 %
Norvège	0,36 %
Iles Caïman	0,24 %
Suisse	0,20 %
Canada	0,14 %
<b>Portefeuille-titres</b>	<b>64,20 %</b>
Options	0,12 %
Contrats à terme	0,23 %
Dépôts à terme	6,08 %
Avoirs bancaires <sup>2)</sup>	29,68 %
Solde des autres créances et engagements	-0,31 %
	<b>100,00 %</b>

3

<sup>1)</sup> En raison des différences d’arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

<sup>2)</sup> Voir les Notes au rapport.

## Répartition sectorielle d’Ethna-AKTIV

4

<b>Répartition sectorielle <sup>1)</sup></b>	
Emprunts d’Etat	9,36 %
Alimentation, boissons et tabac	7,09 %
Commerce de gros et de détail	5,33 %
Parts de fonds d’investissement	5,22 %
Logiciels et services	5,13 %
Services à la consommation	4,95 %
Divers	4,42 %
Médias et divertissements	3,86 %
Produits pharmaceutiques, biotechnologies et biosciences	3,34 %
Biens d’investissement	3,14 %
Services financiers diversifiés	2,72 %
Matières premières, auxiliaires et carburants	2,50 %
Semi-conducteurs et machines pour la production de semi-conducteurs	1,56 %
Banques	1,02 %
Produits ménagers et de soin personnel	0,69 %
Energie	0,65 %
Automobiles et pièces détachées	0,60 %
Biens de consommation et habillement	0,54 %
Transports	0,45 %
Assurances	0,45 %
Immobilier	0,36 %
Médias	0,35 %
Matériel et équipement informatique	0,32 %
Santé : Equipements et services de santé	0,11 %
Services aux collectivités	0,04 %
<b>Portefeuille-titres</b>	<b>64,20 %</b>
Options	0,12 %
Contrats à terme	0,23 %
Dépôts à terme	6,08 %
Avoirs bancaires <sup>2)</sup>	29,68 %
Solde des autres créances et engagements	-0,31 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> En raison des différences d’arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

<sup>2)</sup> Voir les Notes au rapport.

## Evolution des 3 derniers exercices

## Catégorie de parts (A)

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actifs nets du fonds en milliers d'EUR	Valeur nette d'inventaire EUR
31.12.2019	1.809,34	13.603.289	-848.793,05	133,01
31.12.2020	1.524,73	11.344.148	-294.895,52	134,41
30.06.2021	1.430,98	10.448.080	-121.764,51	136,96

## Catégorie de parts (T)

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actifs nets du fonds en milliers d'EUR	Valeur nette d'inventaire EUR
31.12.2019	1.077,62	7.718.698	-262.848,79	139,61
31.12.2020	842,77	5.967.449	-243.139,19	141,23
30.06.2021	770,68	5.350.738	-87.747,22	144,03

5

## Catégorie de parts (R-A)\*

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actifs nets du fonds en milliers d'EUR	Valeur nette d'inventaire EUR
31.12.2019	8,71	88.763	-4.567,54	98,13
31.12.2020	7,00	73.154	-1.468,21	95,66
30.06.2021	6,22	65.882	-698,24	94,48

## Catégorie de parts (R-T)\*

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actifs nets du fonds en milliers d'EUR	Valeur nette d'inventaire EUR
31.12.2019	51,22	422.135	-19.818,37	121,34
31.12.2020	40,98	335.326	-10.457,73	122,22
30.06.2021	37,24	299.459	-4.364,09	124,35

## Catégorie de parts (CHF-A)

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actifs nets du fonds en milliers d'EUR	Valeur nette d'inventaire EUR	Valeur nette d'inventaire CHF
31.12.2019	6,41	61.999	-5.222,93	103,47	112,69 <sup>1)</sup>
31.12.2020	5,69	54.455	-825,26	104,57	113,27 <sup>2)</sup>
30.06.2021	4,73	44.993	-991,74	105,12	115,20 <sup>3)</sup>

## Catégorie de parts (CHF-T)

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actifs nets du fonds en milliers d'EUR	Valeur nette d'inventaire EUR	Valeur nette d'inventaire CHF
31.12.2019	34,75	305.344	-52.198,63	113,80	123,94 <sup>1)</sup>
31.12.2020	28,29	245.684	-6.804,10	115,13	124,71 <sup>2)</sup>
30.06.2021	25,78	222.564	-2.657,91	115,83	126,94 <sup>3)</sup>

<sup>1)</sup> convertie en euros au taux de change du 31 décembre 2019 : 1 EUR = 1,0891 CHF

<sup>2)</sup> convertie en euros au taux de change du 31 décembre 2020 : 1 EUR = 1,0832 CHF

<sup>3)</sup> convertie en euros au taux de change du 30 juin 2021 : 1 EUR = 1,0959 CHF

\* Les catégories de parts (R-A) et (R-T) sont exclusivement destinées à être distribuées en Italie, en France et en Espagne.

Catégorie de parts (SIA-A)

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actifs nets du fonds en milliers d'EUR	Valeur nette d'inventaire EUR
31.12.2019	11,24	20.229	-99.152,80	555,69
31.12.2020	13,71	24.232	2.122,46	565,86
30.06.2021	9,66	16.702	-4.290,42	578,20

Catégorie de parts (SIA-T)

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actifs nets du fonds en milliers d'EUR	Valeur nette d'inventaire EUR
31.12.2019	321,16	518.045	-49.899,16	619,95
31.12.2020	179,09	284.027	-136.733,82	630,55
30.06.2021	112,42	174.080	-70.470,10	645,80

6

Catégorie de parts (SIA CHF-T)

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actifs nets du fonds en milliers d'EUR	Valeur nette d'inventaire EUR	Valeur nette d'inventaire CHF
31.12.2019	105,17	218.261	4.320,95	481,85	524,78 <sup>1)</sup>
31.12.2020	105,71	215.561	-1.224,96	490,40	531,20 <sup>2)</sup>
30.06.2021	51,62	104.298	-54.997,17	494,97	542,44 <sup>3)</sup>

Catégorie de parts (USD-A)

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actifs nets du fonds en milliers d'EUR	Valeur nette d'inventaire EUR	Valeur nette d'inventaire USD
31.12.2019	1,77	17.923	-868,84	98,75	110,22 <sup>4)</sup>
31.12.2020	1,20	13.052	-466,26	92,07	112,69 <sup>5)</sup>
30.06.2021	1,12	11.601	-136,84	96,80	115,23 <sup>6)</sup>

Catégorie de parts (USD-T)

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actifs nets du fonds en milliers d'EUR	Valeur nette d'inventaire EUR	Valeur nette d'inventaire USD
31.12.2019	18,14	172.794	-9.344,77	104,96	117,16 <sup>4)</sup>
31.12.2020	12,05	122.942	-5.178,22	98,05	120,01 <sup>5)</sup>
30.06.2021	12,04	116.728	-629,59	103,19	122,84 <sup>6)</sup>

Catégorie de parts (SIA USD-T)

Date	Actif net du fonds en millions d'EUR	Parts en circulation	Actifs nets du fonds en milliers d'EUR	Valeur nette d'inventaire EUR	Valeur nette d'inventaire USD
31.12.2019	4,76	9.439	-2.512,49	503,83	562,38 <sup>4)</sup>
31.12.2020	4,85	10.229	395,79	473,79	579,92 <sup>5)</sup>
30.06.2021	4,67	9.341	-429,13	500,03	595,24 <sup>6)</sup>

<sup>1)</sup> convertie en euros au taux de change du 31 décembre 2019 : 1 EUR = 1,0891 CHF

<sup>2)</sup> convertie en euros au taux de change du 31 décembre 2020 : 1 EUR = 1,0832 CHF

<sup>3)</sup> convertie en euros au taux de change du 30 juin 2021 : 1 EUR = 1,0959 CHF

<sup>4)</sup> convertie en euros au taux de change du 31 décembre 2019 : 1 EUR = 1,1162 USD

<sup>5)</sup> convertie en euros au taux de change du 31 décembre 2020 : 1 EUR = 1,2240 USD

<sup>6)</sup> convertie en euros au taux de change du 30 juin 2021 : 1 EUR = 1,1904 USD

# Composition de l'actif net du fonds d'Ethna-AKTIV

7

## Composition de l'actif net du fonds au 30 juin 2021

	EUR
Portefeuille-titres (coût d'acquisition : 1.539.968.853,08 EUR)	1.584.972.109,77
Options	2.920.614,91
Dépôts à terme	149.986.145,83
Avoirs bancaires <sup>1)</sup>	732.355.016,35
Plus-values latentes sur contrats à terme	5.589.140,20
Intérêts à recevoir	3.765.111,73
Dividendes à recevoir	366.002,82
Créances sur vente de parts	3.037.534,71
Créances sur opérations sur valeurs mobilières	79.849,29
	<b>2.483.071.525,61</b>
Engagements au titre du rachat de parts	-4.579.539,13
Moins-values latentes sur opérations de change à terme	-6.792.839,86
Engagements au titre d'opérations sur valeurs mobilières	-848.579,75
Autres passifs <sup>2)</sup>	-3.674.407,17
	<b>-15.895.365,91</b>
<b>Actif net du fonds</b>	<b>2.467.176.159,70</b>

<sup>1)</sup> Voir les Notes au rapport.

<sup>2)</sup> Ce poste se compose essentiellement des commissions de gestion et de la taxe d'abonnement.

**Allocation aux catégories de parts**

<b>Catégorie de parts (A)</b>	
Part de l'actif net du fonds	1.430.982.887,47 EUR
Parts en circulation	10.448.080,418
Valeur nette d'inventaire	136,96 EUR

<b>Catégorie de parts (T)</b>	
Part de l'actif net du fonds	770.678.513,76 EUR
Parts en circulation	5.350.738,460
Valeur nette d'inventaire	144,03 EUR

<b>Catégorie de parts (R-A)*</b>	
8 Part de l'actif net du fonds	6.224.404,05 EUR
Parts en circulation	65.882,417
Valeur nette d'inventaire	94,48 EUR

<b>Catégorie de parts (R-T)*</b>	
Part de l'actif net du fonds	37.238.987,27 EUR
Parts en circulation	299.459,498
Valeur nette d'inventaire	124,35 EUR

<b>Catégorie de parts (CHF-A)</b>	
Part de l'actif net du fonds	4.729.586,84 EUR
Parts en circulation	44.993,326
Valeur nette d'inventaire	105,12 EUR
Valeur nette d'inventaire	115,20 CHF <sup>1)</sup>

<b>Catégorie de parts (CHF-T)</b>	
Part de l'actif net du fonds	25.780.204,01 EUR
Parts en circulation	222.563,692
Valeur nette d'inventaire	115,83 EUR
Valeur nette d'inventaire	126,94 CHF <sup>1)</sup>

<b>Catégorie de parts (SIA-A)</b>	
Part de l'actif net du fonds	9.657.302,08 EUR
Parts en circulation	16.702,220
Valeur nette d'inventaire	578,20 EUR

<b>Catégorie de parts (SIA-T)</b>	
Part de l'actif net du fonds	112.421.197,27 EUR
Parts en circulation	174.080,223
Valeur nette d'inventaire	645,80 EUR

<b>Catégorie de parts (SIA CHF-T)</b>	
Part de l'actif net du fonds	51.624.764,19 EUR
Parts en circulation	104.297,743
Valeur nette d'inventaire	494,97 EUR
Valeur nette d'inventaire	542,44 CHF <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> convertie en euros au taux de change du 30 juin 2021 : 1 EUR = 1,0959 CHF

\* Les catégories de parts (R-A) et (R-T) sont exclusivement destinées à être distribuées en Italie, en France et en Espagne.

Catégorie de parts (USD-A)	
Part de l'actif net du fonds	1.122.998,63 EUR
Parts en circulation	11.601,366
Valeur nette d'inventaire	96,80 EUR
Valeur nette d'inventaire	115,23 USD <sup>1)</sup>

Catégorie de parts (USD-T)	
Part de l'actif net du fonds	12.044.824,32 EUR
Parts en circulation	116.728,036
Valeur nette d'inventaire	103,19 EUR
Valeur nette d'inventaire	122,84 USD <sup>1)</sup>

Catégorie de parts (SIA USD-T)	
Part de l'actif net du fonds	4.670.489,81 EUR
Parts en circulation	9.340,500
Valeur nette d'inventaire	500,03 EUR
Valeur nette d'inventaire	595,24 USD <sup>1)</sup>

9

<sup>1)</sup> convertie en euros au taux de change du 30 juin 2021 : 1 EUR = 1,1904 USD

**Variation de l'actif net du fonds**

pour la période courant du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 30 juin 2021

10

	Total EUR	Catégorie de parts (A) EUR	Catégorie de parts (T) EUR	Catégorie de parts (R-A)* EUR
Actif net du fonds en début de période considérée	2.766.083.295,64	1.524.729.486,62	842.773.943,09	6.997.825,91
Charges nettes ordinaires	-13.353.779,01	-8.146.899,24	-4.314.055,94	-47.751,40
Péréquation des revenus et charges	-982.185,05	-465.470,65	-246.866,56	-3.821,19
Entrées de fonds induites par la vente de parts	232.869.557,71	12.698.593,32	178.134.714,67	130.030,46
Sorties de fonds induites par le rachat de parts	-582.046.518,34	-134.463.102,33	-265.881.932,75	-828.265,54
Plus-values réalisées	317.824.858,26	178.334.331,10	96.366.388,48	850.801,46
Moins-values réalisées	-184.517.428,68	-99.880.131,65	-54.966.726,04	-493.952,90
Variation nette des plus-values latentes	-103.527.550,51	-61.080.021,04	-31.955.157,60	-274.407,49
Variation nette des moins-values latentes	36.127.217,08	20.341.507,75	10.768.206,41	90.373,02
Distribution	-1.301.307,40	-1.085.406,41	0,00	-196.428,28
<b>Actif net du fonds en fin de période considérée</b>	<b>2.467.176.159,70</b>	<b>1.430.982.887,47</b>	<b>770.678.513,76</b>	<b>6.224.404,05</b>

	Catégorie de parts (R-T)* EUR	Catégorie de parts (CHF-A) EUR	Catégorie de parts (CHF-T) EUR	Catégorie de parts (SIA-A) EUR
Actif net du fonds en début de période considérée	40.983.568,25	5.694.239,32	28.286.828,75	13.711.753,65
Charges nettes ordinaires	-295.683,75	-27.306,69	-148.828,56	-27.437,17
Péréquation des revenus et charges	-9.882,93	-5.428,62	-7.129,92	-6.045,97
Entrées de fonds induites par la vente de parts	2.777.975,43	233.154,42	1.196.550,49	15.600.043,88
Sorties de fonds induites par le rachat de parts	-7.142.065,42	-1.224.895,56	-3.854.460,65	-19.890.465,43
Plus-values réalisées	5.023.122,06	831.564,35	4.087.291,46	1.766.887,97
Moins-values réalisées	-2.889.129,17	-633.904,58	-3.144.612,35	-962.089,12
Variation nette des plus-values latentes	-1.688.067,55	-232.537,79	-1.117.708,21	-630.656,87
Variation nette des moins-values latentes	479.150,35	99.569,83	482.273,00	108.878,64
Distribution	0,00	-4.867,84	0,00	-13.567,50
<b>Actif net du fonds en fin de période considérée</b>	<b>37.238.987,27</b>	<b>4.729.586,84</b>	<b>25.780.204,01</b>	<b>9.657.302,08</b>

	Catégorie de parts (SIA-T) EUR	Catégorie de parts (SIA CHF-T) EUR	Catégorie de parts (USD-A) EUR	Catégorie de parts (USD-T) EUR
Actif net du fonds en début de période considérée	179.092.897,30	105.710.124,80	1.201.631,91	12.054.864,03
Charges nettes ordinaires	-157.236,69	-101.043,23	-6.355,76	-68.389,55
Péréquation des revenus et charges	-177.808,68	-55.480,30	-382,92	-2.921,28
Entrées de fonds induites par la vente de parts	21.201.761,30	181.647,47	10.287,35	620.378,03
Sorties de fonds induites par le rachat de parts	-91.671.866,12	-55.178.820,28	-147.130,82	-1.249.963,16
Plus-values réalisées	19.323.421,44	8.226.373,45	229.442,26	2.010.001,20
Moins-values réalisées	-12.178.829,64	-6.706.531,71	-206.579,93	-1.771.653,52
Variation nette des plus-values latentes	-4.924.355,71	-1.979.370,23	-26.381,65	274.276,61
Variation nette des moins-values latentes	1.913.214,07	1.527.864,22	69.505,56	178.231,96
Distribution	0,00	0,00	-1.037,37	0,00
<b>Actif net du fonds en fin de période considérée</b>	<b>112.421.197,27</b>	<b>51.624.764,19</b>	<b>1.122.998,63</b>	<b>12.044.824,32</b>

	Catégorie de parts (SIA USD-T) EUR
Actif net du fonds en début de période considérée	4.846.132,01
Charges nettes ordinaires	-12.791,03
Péréquation des revenus et charges	-946,03
Entrées de fonds induites par la vente de parts	84.420,89
Sorties de fonds induites par le rachat de parts	-513.550,28
Plus-values réalisées	775.233,03
Moins-values réalisées	-683.288,07
Variation nette des plus-values latentes	106.837,02
Variation nette des moins-values latentes	68.442,27
Distribution	0,00
<b>Actif net du fonds en fin de période considérée</b>	<b>4.670.489,81</b>

\* Les catégories de parts (R-A) et (R-T) sont exclusivement destinées à être distribuées en Italie, en France et en Espagne.

# Compte de résultat d'Ethna-AKTIV

11

## Compte de résultat

pour la période courant du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 30 juin 2021

	Total	Catégorie de parts (A)	Catégorie de parts (T)	Catégorie de parts (R-A)*
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Revenus</b>				
Dividendes	1.054.560,61	608.258,36	323.550,56	2.732,03
Revenus découlant de parts d'organismes de placement	76.912,00	44.735,03	24.165,33	198,21
Intérêts sur les emprunts	8.843.955,76	5.108.725,93	2.714.952,08	22.901,47
Intérêts bancaires	-1.642.901,53	-956.227,58	-506.424,80	-4.240,27
Autres revenus	107.863,50	62.910,49	33.582,91	277,73
Péréquation des revenus	-438.279,49	-225.993,53	-90.857,22	-1.260,38
<b>Total des revenus</b>	<b>8.002.110,85</b>	<b>4.642.408,70</b>	<b>2.498.968,86</b>	<b>20.608,79</b>
<b>Charges</b>				
Charges d'intérêts	-29.398,45	-17.110,02	-9.033,09	-76,15
Commission de performance	-553,32	0,00	0,00	0,00
Commission de gestion	-21.147.770,41	-12.537.912,21	-6.651.412,70	-69.229,29
Taxe d'abonnement	-621.938,59	-362.516,98	-191.612,47	-1.608,09
Frais de publication et de révision	-233.091,28	-132.599,16	-70.909,77	-602,81
Frais de composition, d'impression et d'envoi des rapports annuels et semestriels	-17.672,09	-10.292,46	-5.455,21	-45,71
Rémunération de l'Agent de registre et de transfert	-23.587,69	-13.719,78	-7.273,85	-60,96
Taxes nationales	-43.806,69	-25.572,02	-13.350,22	-115,84
Autres charges <sup>1)</sup>	-658.535,88	-381.049,49	-201.701,27	-1.702,91
Péréquation des charges	1.420.464,54	691.464,18	337.723,78	5.081,57
<b>Total des charges</b>	<b>-21.355.889,86</b>	<b>-12.789.307,94</b>	<b>-6.813.024,80</b>	<b>-68.360,19</b>
<b>Charges nettes ordinaires</b>	<b>-13.353.779,01</b>	<b>-8.146.899,24</b>	<b>-4.314.055,94</b>	<b>-47.751,40</b>
<b>Total des frais sur encours (Total Expense Ratio) suisse hors commission de performance exprimé en pourcentage <sup>2)</sup></b> (pour la période courant du 1er juillet 2020 au 30 juin 2021)		<b>1,82</b>	<b>1,82</b>	<b>2,21</b>
<b>Total des frais sur encours (Total Expense Ratio) suisse avec commission de performance exprimé en pourcentage <sup>2)</sup></b> (pour la période courant du 1er juillet 2020 au 30 juin 2021)		<b>1,82</b>	<b>1,82</b>	<b>2,21</b>
<b>Commission de performance suisse exprimée en pourcentage <sup>2)</sup></b> (pour la période courant du 1er juillet 2020 au 30 juin 2021)		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Le poste se compose essentiellement des frais de gestion d'ordre général et des commissions de dépositaire.

<sup>2)</sup> Voir les Notes au rapport.

\* Les catégories de parts (R-A) et (R-T) sont exclusivement destinées à être distribuées en Italie, en France et en Espagne.

**Compte de résultat**

pour la période courant du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 30 juin 2021

	Catégorie de parts (R-T)* EUR	Catégorie de parts (CHF-A) EUR	Catégorie de parts (CHF-T) EUR	Catégorie de parts (SIA-A) EUR
<b>Revenus</b>				
Dividendes	16.109,89	2.313,65	11.075,83	5.278,72
Revenus découlant de parts d'organismes de placement	1.166,97	173,91	793,09	157,67
Intérêts sur les emprunts	135.775,26	19.384,81	92.677,52	43.077,97
Intérêts bancaires	-25.142,32	-3.661,22	-17.216,45	-6.944,22
Autres revenus	1.646,47	242,30	1.139,96	225,87
Péréquation des revenus	-8.645,93	-3.033,34	-4.463,26	-10.521,45
<b>Total des revenus</b>	<b>120.910,34</b>	<b>15.420,11</b>	<b>84.006,69</b>	<b>31.274,56</b>
<b>Charges</b>				
Charges d'intérêts	-450,91	-64,99	-308,72	-150,75
Commission de performance	0,00	0,00	0,00	0,00
Commission de gestion	-410.213,76	-47.641,87	-227.024,86	-66.953,05
Taxe d'abonnement	-9.456,91	-1.286,59	-6.553,89	-3.138,48
Frais de publication et de révision	-3.538,21	-500,23	-2.430,00	-1.274,12
Frais de composition, d'impression et d'envoi des rapports annuels et semestriels	-270,73	-39,49	-184,22	-69,85
Rémunération de l'Agent de registre et de transfert	-361,55	-52,37	-247,79	-102,82
Taxes nationales	-669,45	-96,37	-462,55	-265,84
Autres charges <sup>1)</sup>	-10.161,43	-1.506,85	-7.216,40	-3.324,24
Péréquation des charges	18.528,86	8.461,96	11.593,18	16.567,42
<b>Total des charges</b>	<b>-416.594,09</b>	<b>-42.726,80</b>	<b>-232.835,25</b>	<b>-58.711,73</b>
<b>Charges nettes ordinaires</b>	<b>-295.683,75</b>	<b>-27.306,69</b>	<b>-148.828,56</b>	<b>-27.437,17</b>
<b>Total des frais sur encours (Total Expense Ratio) suisse hors commission de performance exprimé en pourcentage <sup>2)</sup></b> (pour la période courant du 1er juillet 2020 au 30 juin 2021)	<b>2,22</b>	<b>1,82</b>	<b>1,83</b>	<b>1,25</b>
<b>Total des frais sur encours (Total Expense Ratio) suisse avec commission de performance exprimé en pourcentage <sup>2)</sup></b> (pour la période courant du 1er juillet 2020 au 30 juin 2021)	<b>2,22</b>	<b>1,82</b>	<b>1,83</b>	<b>1,25</b>
<b>Commission de performance suisse exprimée en pourcentage <sup>2)</sup></b> (pour la période courant du 1er juillet 2020 au 30 juin 2021)	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Le poste se compose essentiellement des frais de gestion d'ordre général et des commissions de dépositaire.

<sup>2)</sup> Voir les Notes au rapport.

\* Les catégories de parts (R-A) et (R-T) sont exclusivement destinées à être distribuées en Italie, en France et en Espagne.

**Compte de résultat**pour la période courant du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 30 juin 2021

	Catégorie de parts (SIA-T) EUR	Catégorie de parts (SIA CHF-T) EUR	Catégorie de parts (USD-A) EUR	Catégorie de parts (USD-T) EUR
<b>Revenus</b>				
Dividendes	54.162,05	23.666,68	476,54	5.013,08
Revenus découlant de parts d'organismes de placement	3.383,01	1.592,15	33,70	372,83
Intérêts sur les emprunts	442.624,71	202.089,66	3.992,03	41.792,13
Intérêts bancaires	-76.210,31	-35.143,27	-741,30	-7.948,65
Autres revenus	4.822,22	2.248,49	46,98	523,31
Péréquation des revenus	-65.069,85	-26.550,22	-222,28	-1.319,40
<b>Total des revenus</b>	<b>363.711,83</b>	<b>167.903,49</b>	<b>3.585,67</b>	<b>38.433,30</b>
<b>Charges</b>				
Charges d'intérêts	-1.367,40	-627,37	-13,38	-142,27
Commission de performance	0,00	0,00	0,00	0,00
Commission de gestion	-685.519,81	-313.586,22	-9.789,38	-103.108,90
Taxe d'abonnement	-28.077,45	-13.171,83	-287,97	-3.065,61
Frais de publication et de révision	-13.004,56	-6.652,81	-104,77	-1.062,22
Frais de composition, d'impression et d'envoi des rapports annuels et semestriels	-807,49	-381,52	-7,91	-85,49
Rémunération de l'Agent de registre et de transfert	-1.115,08	-487,28	-10,48	-112,81
Taxes nationales	-2.021,46	-936,16	-20,52	-215,96
Autres charges <sup>1)</sup>	-31.913,80	-15.134,05	-312,22	-3.270,27
Péréquation des charges	242.878,53	82.030,52	605,20	4.240,68
<b>Total des charges</b>	<b>-520.948,52</b>	<b>-268.946,72</b>	<b>-9.941,43</b>	<b>-106.822,85</b>
<b>Charges nettes ordinaires</b>	<b>-157.236,69</b>	<b>-101.043,23</b>	<b>-6.355,76</b>	<b>-68.389,55</b>
<b>Total des frais sur encours (Total Expense Ratio) suisse hors commission de performance exprimé en pourcentage <sup>2)</sup></b> (pour la période courant du 1er juillet 2020 au 30 juin 2021)	<b>1,22</b>	<b>1,22</b>	<b>2,00</b>	<b>1,84</b>
<b>Total des frais sur encours (Total Expense Ratio) suisse avec commission de performance exprimé en pourcentage <sup>2)</sup></b> (pour la période courant du 1er juillet 2020 au 30 juin 2021)	<b>1,22</b>	<b>1,22</b>	<b>2,00</b>	<b>1,84</b>
<b>Commission de performance suisse exprimée en pourcentage <sup>2)</sup></b> (pour la période courant du 1er juillet 2020 au 30 juin 2021)	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

13

<sup>1)</sup> Le poste se compose essentiellement des frais de gestion d'ordre général et des commissions de dépositaire.

<sup>2)</sup> Voir les Notes au rapport.

**Compte de résultat**pour la période courant du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 30 juin 2021

	Catégorie de parts (SIA USD-T) EUR
<b>Revenus</b>	
Dividendes	1.923,22
Revenus découlant de parts d'organismes de placement	140,10
Intérêts sur les emprunts	15.962,19
Intérêts bancaires	-3.001,14
Autres revenus	196,77
Péréquation des revenus	-342,63
<b>Total des revenus</b>	<b>14.878,51</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts	-53,40
Commission de performance	-553,32
Commission de gestion	-25.378,36
Taxe d'abonnement	-1.162,32
Frais de publication et de révision	-412,62
Frais de composition, d'impression et d'envoi des rapports annuels et semestriels	-32,01
Rémunération de l'Agent de registre et de transfert	-42,92
Taxes nationales	-80,30
Autres charges <sup>1)</sup>	-1.242,95
Péréquation des charges	1.288,66
<b>Total des charges</b>	<b>-27.669,54</b>
<b>Charges nettes ordinaires</b>	<b>-12.791,03</b>
<b>Total des frais sur encours (Total Expense Ratio) suisse hors commission de performance exprimé en pourcentage <sup>2)</sup></b> (pour la période courant du 1er juillet 2020 au 30 juin 2021)	<b>1,27</b>
<b>Total des frais sur encours (Total Expense Ratio) suisse avec commission de performance exprimé en pourcentage <sup>2)</sup></b> (pour la période courant du 1er juillet 2020 au 30 juin 2021)	<b>1,27</b>
<b>Commission de performance suisse exprimée en pourcentage <sup>2)</sup></b> (pour la période courant du 1er juillet 2020 au 30 juin 2021)	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Le poste se compose essentiellement des frais de gestion d'ordre général et des commissions de dépositaire.

<sup>2)</sup> Voir les Notes au rapport.

## Variation du nombre de parts en circulation

	Catégorie de parts (A) Volume	Catégorie de parts (T) Volume	Catégorie de parts (R-A)* Volume	Catégorie de parts (R-T)* Volume
Parts en circulation en début d'exercice	11.344.147,845	5.967.448,830	73.153,553	335.325,788
Parts émises	93.556,324	1.248.011,561	1.360,540	22.176,397
Parts rachetées	-989.623,751	-1.864.721,931	-8.631,676	-58.042,687
<b>Parts en circulation en fin d'exercice</b>	<b>10.448.080,418</b>	<b>5.350.738,460</b>	<b>65.882,417</b>	<b>299.459,498</b>

	Catégorie de parts (CHF-A) Volume	Catégorie de parts (CHF-T) Volume	Catégorie de parts (SIA-A) Volume	Catégorie de parts (SIA-T) Volume
Parts en circulation en début d'exercice	54.454,792	245.684,246	24.231,723	284.026,752
Parts émises	2.244,298	10.333,232	27.228,364	33.273,471
Parts rachetées	-11.705,764	-33.453,786	-34.757,867	-143.220,000
<b>Parts en circulation en fin d'exercice</b>	<b>44.993,326</b>	<b>222.563,692</b>	<b>16.702,220</b>	<b>174.080,223</b>

	Catégorie de parts (SIA CHF-T) Volume	Catégorie de parts (USD-A) Volume	Catégorie de parts (USD-T) Volume	Catégorie de parts (SIA USD-T) Volume
Parts en circulation en début d'exercice	215.560,502	13.051,945	122.942,106	10.228,500
Parts émises	372,078	111,225	6.162,888	170,000
Parts rachetées	-111.634,837	-1.561,804	-12.376,958	-1.058,000
<b>Parts en circulation en fin d'exercice</b>	<b>104.297,743</b>	<b>11.601,366</b>	<b>116.728,036</b>	<b>9.340,500</b>

\* Les catégories de parts (R-A) et (R-T) sont exclusivement destinées à être distribuées en Italie, en France et en Espagne.

# Composition de l'actif d'Ethna-AKTIV au 30 juin 2021

16

## Etat des actifs nets au 30 juin 2021

ISIN	Valeurs mobilières		Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période	Volume	Cours	Valeur de marché EUR	en % de l'ANF <sup>1)</sup>
<b>Actions, droits et bons de jouissance</b>								
<b>Valeurs mobilières négociées en Bourse</b>								
<b>Belgique</b>								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./ NV	EUR	900.000	0	900.000	61,5000	55.350.000,00	2,24
							<b>55.350.000,00</b>	<b>2,24</b>
<b>Allemagne</b>								
DE000A2NBVD5	DFV Deutsche Familienversicherung AG	EUR	50.000	0	435.000	12,4800	5.428.800,00	0,22
							<b>5.428.800,00</b>	<b>0,22</b>
<b>Irlande</b>								
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	EUR	420.000	310.000	200.000	244,0500	48.810.000,00	1,98
							<b>48.810.000,00</b>	<b>1,98</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	545.000	235.000	310.000	120,2300	31.309.895,83	1,27
							<b>31.309.895,83</b>	<b>1,27</b>
<b>Etats-Unis d'Amérique</b>								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	27.000	3.000	24.000	2.445,4500	49.303.427,42	2,00
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	28.000	11.000	17.000	3.448,1400	49.242.590,73	2,00
US05464C1018	Axon Enterprise Inc.	USD	695.000	760.000	200.000	174,1400	29.257.392,47	1,19
US49271V1008	Keurig Dr Pepper Inc.	USD	1.952.549	1.515.418	1.543.452	35,2400	45.691.572,98	1,85
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	280.000	100.000	180.000	368,0000	55.645.161,29	2,26
US8334451098	Snowflake Inc.	USD	75.000	0	75.000	245,8000	15.486.391,13	0,63
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	300.000	400.000	300.000	173,9300	43.833.165,32	1,78
US92826C8394	VISA Inc.	USD	320.000	400.000	70.000	235,9500	13.874.747,98	0,56
							<b>302.334.449,32</b>	<b>12,27</b>
<b>Royaume-Uni</b>								
GB00B0130H42	ITM Power Plc.	GBP	2.500.000	0	2.500.000	4,9040	14.249.186,42	0,58
							14.249.186,42	0,58
<b>Valeurs mobilières négociées en Bourse</b>							<b>457.482.331,57</b>	<b>18,56</b>

<sup>1)</sup> ANF = Actif net du fonds. En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

## Etat des actifs nets au 30 juin 2021

ISIN	Valeurs mobilières		Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période	Volume	Cours	Valeur de marché EUR	en % de l'ANF <sup>1)</sup>
<b>Valeurs mobilières cotées ou négociées sur des marchés réglementés</b>								
<b>Suisse</b>								
CH0510341644	Sandpiper Digital Payments AG	CHF	0	0	8.991.901	0,0100	82.050,38	0,00
							82.050,38	0,00
							82.050,38	0,00
<b>Valeurs mobilières non cotées</b>								
<b>Luxembourg</b>								
LU1333070875	JAB Consumer Fund SCA SICAR - Global Consumer Brands	USD	0	16.249	51.135	1.544,7200	66.355.305,44	2,69
LU1121643917	JAB Consumer Fund SCA SICAR Class A1	EUR	0	15.053	25.452	1.672,9000	42.577.980,13	1,73
							108.933.285,57	4,42
<b>Suisse</b>								
CH0046409444	Mountain Partners AG	CHF	0	0	440.431	12,5800	5.055.773,32	0,20
							5.055.773,32	0,20
							113.989.058,89	4,62
<b>Actions, droits et bons de jouissance</b>							571.553.440,84	23,18
<b>Obligations</b>								
<b>Valeurs mobilières négociées en Bourse</b>								
<b>CHF</b>								
CH0353945394	3,000 % gategroup Fin Reg.S. v.17(2027)		4.000.000	4.450.000	6.000.000	90,6050	4.960.580,34	0,20
							4.960.580,34	0,20
<b>EUR</b>								
XS2076155105	0,375 % Abbott Ireland Financing DAC Reg.S. v.19(2027)		0	0	1.000.000	101,2360	1.012.360,00	0,04
XS1991265478	0,808 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2026)		0	0	1.000.000	102,7950	1.027.950,00	0,04
XS2281343256	0,375 % Bayer AG Reg.S. v.21(2029)		15.000.000	0	15.000.000	97,9190	14.687.850,00	0,60
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)		0	0	1.000.000	99,2040	992.040,00	0,04
XS1992931508	0,831 % BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.19(2027)		0	0	1.000.000	103,0330	1.030.330,00	0,04
XS1859010685	1,500 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2026)		0	0	1.000.000	105,2840	1.052.840,00	0,04
XS1497312295	0,875 % CK Hutchison Finance [16] II Ltd. Reg.S. v.16(2024)		0	0	1.000.000	102,7280	1.027.280,00	0,04
XS2206382868	9,000 % Diebold Nixdorf Dutch Holding B.V. Reg.S. v.20(2025)		0	0	3.000.000	110,1180	3.303.540,00	0,13
XS2324724645	1,875 % Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.21(2028)		15.000.000	0	15.000.000	104,8370	15.725.550,00	0,64
XS2303070911	0,250 % H&M Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2029)		15.000.000	0	15.000.000	97,7700	14.665.500,00	0,59
XS2264074647	2,375 % Louis Dreyfus Company BV Reg.S. v.20(2025)		0	900.000	100.000	106,1260	106.126,00	0,00
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)		5.000.000	0	15.000.000	103,5410	15.531.150,00	0,63

<sup>1)</sup> ANF = Actif net du fonds. En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

**Etat des actifs nets au 30 juin 2021**

ISIN	Valeurs mobilières	Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période	Volume	Cours	Valeur de marché EUR	en % de l'ANF <sup>1)</sup>
<b>EUR (suite)</b>							
DE000A3KNP96	0,750 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.21(2029)	10.000.000	0	10.000.000	100,8720	10.087.200,00	0,41
DE000A3KNQA0	1,250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	1.000.000	0	1.000.000	101,0970	1.010.970,00	0,04
XS2231715322	3,000 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	9.900.000	100.000	106,1750	106.175,00	0,00
						<b>81.366.861,00</b>	<b>3,28</b>
<b>USD</b>							
USL40756AB19	10,000 % FS Luxembourg S.à.r.l. Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	1.000.000	112,2020	942.557,12	0,04
US42824CBK45	1,750 % Hewlett Packard Enterprise Co. v.20(2026)	0	0	5.000.000	101,1510	4.248.613,91	0,17
US404280BZ11	3,803 % HSBC Holdings Plc. Fix-to- Float v.19(2025)	0	0	1.000.000	107,6040	903.931,45	0,04
US45074JAA25	6,500 % ITT Holdings LLC 144A v.21(2029)	1.000.000	0	1.000.000	101,9870	856.745,63	0,03
US24422EVS52	2,000 % John Deere Capital Corporation v.21(2031)	2.000.000	0	2.000.000	100,8240	1.693.951,61	0,07
US654106AF00	2,375 % NIKE Inc. v.16(2026)	0	0	10.000.000	106,3040	8.930.107,53	0,36
US66989HAJ77	3,000 % Novartis Capital Corporation v.15(2025)	0	0	10.000.000	108,5310	9.117.187,50	0,37
US713448DN57	2,375 % PepsiCo Inc. v.16(2026)	0	0	10.000.000	106,5350	8.949.512,77	0,36
US75625QAE98	3,000 % Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. 144A v.17(2027)	0	29.000.000	1.000.000	108,2610	909.450,60	0,04
US742718ER62	2,450 % The Procter & Gamble Co. v.16(2026)	0	0	1.000.000	107,0700	899.445,56	0,04
US25468PDM59	1,850 % The Walt Disney Co Reg.S.v.16(2026)	0	0	10.000.000	103,0700	8.658.434,14	0,35
US872540AQ25	2,250 % TJX Companies Inc. v.16(2026)	10.000.000	9.000.000	1.000.000	105,2200	883.904,57	0,04
US91282CBP59	1,125 % Etats-Unis d'Amérique v.21(2028)	150.000.000	5.000.000	145.000.000	99,6172	121.341.500,84	4,92
US91282CBZ32	1,250 % Etats-Unis d'Amérique v.21(2028)	130.000.000	0	130.000.000	100,2266	109.454.410,79	4,44
						<b>277.789.754,02</b>	<b>11,27</b>
<b>Valeurs mobilières négociées en Bourse</b>						<b>364.117.195,36</b>	<b>14,75</b>
<b>Valeurs mobilières cotées ou négociées sur des marchés réglementés</b>							
<b>EUR</b>							
XS2190961784	1,875 % Athene Global Funding EMTN v.20(2023)	0	0	1.000.000	103,8360	1.038.360,00	0,04
XS2242188261	7,500 % CMA CGM S.A. Reg.S. v.20(2026)	0	2.000.000	3.000.000	111,4210	3.342.630,00	0,14
XS2178833427	0,750 % Equinor ASA EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.000.000	103,6440	1.036.440,00	0,04
DE000A255D05	7,500 % ERWE Immobilien AG v.19(2023)	0	0	3.000.000	100,4900	3.014.700,00	0,12
DE000A2GSSP3	5,500 % Eyemaxx Real Estate AG Reg.S. v.18(2023)	0	1.925.000	3.075.000	72,0500	2.215.537,50	0,09
DE000A254N04	5,000 % Groß & Partner Grundstücksentwicklung- gesellschaft mbH v.20(2025)	0	0	5.000.000	95,0000	4.750.000,00	0,19
XS2198388592	9,250 % HT Troplast GmbH Reg.S. v.20(2025)	0	0	2.000.000	110,9640	2.219.280,00	0,09

<sup>1)</sup> ANF = Actif net du fonds. En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

## Etat des actifs nets au 30 juin 2021

ISIN	Valeurs mobilières	Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période	Volume	Cours	Valeur de marché EUR	en % de l'ANF <sup>1)</sup>
<b>EUR (suite)</b>							
XS2010037682	6,875 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.19(2026)	0	4.900.000	100.000	116,5710	116.571,00	0,00
XS2042667944	0,625 % Kerry Group Financial Services Reg.S. v.19(2029)	5.000.000	0	5.000.000	100,7550	5.037.750,00	0,20
DE000A3KRAP3	8,500 % Metalcorp Group S.A. Reg.S. v.21(2026)	4.000.000	0	4.000.000	101,0360	4.041.440,00	0,16
XS1690644668	3,500 % Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	0	0	100.000	99,9490	99.949,00	0,00
XS2212959352	2,375 % PHOENIX PIB Dutch Finance BV Reg.S. v.20(2025)	0	0	100.000	103,5980	103.598,00	0,00
						<b>27.016.255,50</b>	<b>1,07</b>
<b>USD</b>							
US00287YBV02	2,950 % AbbVie Inc. v.19(2026)	0	15.000.000	5.000.000	107,4910	4.514.910,95	0,18
US01609WAX02	2,125 % Alibaba Group Holding Ltd. v.21(2031)	4.000.000	0	4.000.000	98,2220	3.300.470,43	0,13
US02079KAH05	0,450 % Alphabet Inc. v.20(2025)	10.000.000	0	10.000.000	99,0240	8.318.548,39	0,34
US02079KAD90	1,100 % Alphabet Inc. v.20(2030)	4.000.000	15.000.000	4.000.000	94,9320	3.189.919,35	0,13
US023135BY17	1,650 % Amazon.com Inc. v.21(2028)	7.000.000	0	7.000.000	100,8180	5.928.477,82	0,24
US023135BZ81	2,100 % Amazon.com Inc. v.21(2031)	15.000.000	0	15.000.000	101,6370	12.807.081,65	0,52
US025816CA56	4,200 % American Express Co. v.18(2025)	0	0	10.000.000	113,2400	9.512.768,82	0,39
US026874DH71	3,900 % American International Group Inc. v.16(2026)	0	5.000.000	5.000.000	111,6510	4.689.642,14	0,19
US031162BY57	3,125 % Amgen Inc. v.15(2025)	0	5.000.000	5.000.000	107,5580	4.517.725,13	0,18
US035240AL43	4,000 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.18(2028)	0	0	1.000.000	113,8550	956.443,21	0,04
US037833DY36	1,250 % Apple Inc. v.20(2030)	4.000.000	15.000.000	4.000.000	95,9130	3.222.883,06	0,13
US037833EB24	0,700 % Apple Inc. v.21(2026)	5.000.000	0	5.000.000	98,9460	4.155.997,98	0,17
US038522AR99	6,375 % Aramark Services Inc. 144A v.20(2025)	0	2.000.000	3.000.000	106,3160	2.679.334,68	0,11
US00206RJX17	2,300 % AT & T Inc. v.20(2027)	0	9.000.000	1.000.000	103,4950	869.413,64	0,04
US73179PAM86	5,750 % Avient Corporation 144A v.20(2025)	0	2.000.000	2.000.000	105,9290	1.779.721,10	0,07
US91831AAC53	6,125 % Bausch Health Companies Inc. 144A v.15(2025)	0	1.092.000	2.908.000	102,5040	2.504.045,97	0,10
US110122DN59	0,750 % Bristol-Myers Squibb Co. v.20(2025)	10.000.000	0	10.000.000	99,0900	8.324.092,74	0,34
US110122DQ80	1,450 % Bristol-Myers Squibb Co. v.20(2030)	4.000.000	10.000.000	4.000.000	96,5870	3.245.530,91	0,13
US14913R2H93	0,800 % Caterpillar Financial Services Corporation v.20(2025)	10.000.000	0	10.000.000	99,4780	8.356.686,83	0,34
US149123CK50	1,900 % Caterpillar Inc. v.21(2031)	4.000.000	0	4.000.000	100,1920	3.366.666,67	0,14
US172967LS86	3,520 % Citigroup Inc. Fix-to-Float v.17(2028)	0	0	1.000.000	109,5440	920.228,49	0,04
US172967NA50	1,462 % Citigroup Inc. Fix-to-Float v.21(2027)	5.000.000	0	5.000.000	99,5820	4.182.711,69	0,17
US20030NCA72	3,150 % Comcast Corporation v.17(2028)	0	0	1.000.000	109,6240	920.900,54	0,04
US22160KAN54	1,375 % Costco Wholesale Corporation v.20(2027)	0	9.000.000	1.000.000	100,7240	846.135,75	0,03
US222070AB02	6,500 % Coty Inc. 144A v.18(2026)	0	4.900.000	100.000	100,9790	84.827,79	0,00

19

<sup>1)</sup> ANF = Actif net du fonds. En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

Etat des actifs nets au 30 juin 2021

20

ISIN	Valeurs mobilières	Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période	Volume	Cours	Valeur de marché EUR	en % de l'ANF <sup>1)</sup>
<b>USD (suite)</b>							
US12598FAA75	8,625 % CPI Card Group Inc. 144A v.21(2026)	2.000.000	0	2.000.000	106,1440	1.783.333,33	0,07
US23166MAA18	6,750 % Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC 144A v.20(2028)	0	4.000.000	1.000.000	108,2650	909.484,21	0,04
US126650DQ03	1,875 % CVS Health Corporation v.20(2031)	0	0	2.000.000	97,0510	1.630.561,16	0,07
USF12033TP59	2,947 % Danone S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	5.000.000	5.000.000	107,2850	4.506.258,40	0,18
US278642AU75	3,600 % eBay Inc. v.17(2027)	0	5.000.000	5.000.000	111,1150	4.667.128,70	0,19
US278865BF65	1,300 % Ecolab Inc. v.20(2031)	5.000.000	10.000.000	10.000.000	94,4370	7.933.215,73	0,32
US285512AE93	1,850 % Electronic Arts Inc. v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	96,6200	811.659,95	0,03
US29446MAD48	2,875 % Equinor ASA v.20(2025)	0	0	5.000.000	106,8750	4.489.037,30	0,18
US29446MAJ18	1,750 % Equinor ASA v.20(2026)	0	0	4.000.000	103,0290	3.461.995,97	0,14
US369604BW26	3,625 % General Electric Co. v.20(2030)	0	4.000.000	1.000.000	111,4710	936.416,33	0,04
US370334CF96	4,000 % General Mills Inc. v.18(2025)	0	5.000.000	5.000.000	110,8350	4.655.367,94	0,19
US375558BX02	1,200 % Gilead Sciences Inc. v.20(2027)	0	5.000.000	5.000.000	97,4930	4.094.968,08	0,17
US40434LAB18	3,000 % HP Inc. v.20(2027)	0	0	3.500.000	107,0560	3.147.647,85	0,13
US40434LAG05	2,650 % HP Inc. 144A v.21(2031)	4.000.000	0	4.000.000	100,0740	3.362.701,61	0,14
US458140BD13	2,875 % Intel Corporation v.17(2024)	0	5.000.000	5.000.000	106,3740	4.467.993,95	0,18
US46124HAB24	0,950 % Intuit Inc. v.20(2025)	0	0	5.000.000	100,2470	4.210.643,48	0,17
US24422EVP14	1,500 % John Deere Capital Corporation v.21(2028)	1.000.000	0	1.000.000	99,4470	835.408,27	0,03
US478160BY94	2,450 % Johnson & Johnson v.16(2026)	0	0	1.000.000	106,5520	895.094,09	0,04
US478160CP78	0,950 % Johnson & Johnson v.20(2027)	14.000.000	19.000.000	5.000.000	98,2260	4.125.756,05	0,17
US478160CQ51	1,300 % Johnson & Johnson v.20(2030)	4.000.000	15.000.000	4.000.000	96,9070	3.256.283,60	0,13
US46647PBL94	2,522 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.20(2031)	4.000.000	0	4.000.000	102,8330	3.455.409,95	0,14
US46647PCB04	1,578 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.21(2027)	15.000.000	0	15.000.000	100,5210	12.666.456,65	0,51
US487836BW75	4,300 % Kellogg Co. v.18(2028)	0	0	1.000.000	115,6960	971.908,60	0,04
US49271VAH33	4,417 % Keurig Dr Pepper Inc. v.19(2025)	0	5.000.000	5.000.000	112,2930	4.716.607,86	0,19
US49271VAN01	2,250 % Keurig Dr Pepper Inc. v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	100,5830	844.951,28	0,03
US50077LBC90	3,875 % Kraft Heinz Foods Co. v.20(2027)	100.000	0	100.000	110,0080	92.412,63	0,00
US50220PAC77	2,000 % LSEGA Financing Plc. 144A v.21(2028)	5.000.000	0	5.000.000	101,0680	4.245.127,69	0,17
US50220PAD50	2,500 % LSEGA Financing Plc. 144A v.21(2031)	10.000.000	0	10.000.000	102,3260	8.595.934,14	0,35
US55616PAA21	8,375 % Macy's, Inc. 144A v.20(2025)	0	4.000.000	1.000.000	110,0400	924.395,16	0,04
US571676AJ44	0,875 % Mars Inc. 144A v.20(2026)	10.000.000	0	10.000.000	97,8250	8.217.825,94	0,33
US571676AL99	1,625 % Mars Inc. 144A v.20(2032)	4.000.000	25.000.000	4.000.000	95,8160	3.219.623,66	0,13
US57636QAR56	3,300 % Mastercard Inc. v.20(2027)	0	0	250.000	110,5480	232.165,66	0,01
US579780AS64	1,850 % McCormick & Co. Inc. v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	96,6380	811.811,16	0,03
US58013MFL37	1,450 % McDonald's Corporation v.20(2025)	4.000.000	0	5.000.000	102,0220	4.285.198,25	0,17
US58933YAR62	2,750 % Merck & Co. Inc. v.15(2025)	0	0	10.000.000	106,5730	8.952.704,97	0,36

<sup>1)</sup> ANF = Actif net du fonds. En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

## Etat des actifs nets au 30 juin 2021

ISIN	Valeurs mobilières	Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période	Volume	Cours	Valeur de marché EUR	en % de l'ANF <sup>1)</sup>
<b>USD (suite)</b>							
US609207AU94	1,500 % Mondelez International Inc. v.20(2025)	5.000.000	0	5.000.000	101,8440	4.277.721,77	0,17
US63111XAD30	1,650 % Nasdaq Inc. v.20(2031)	5.000.000	0	10.000.000	94,2810	7.920.110,89	0,32
US641062AR54	0,625 % Nestlé Holdings Inc. 144A v.20(2026)	10.000.000	0	10.000.000	98,2720	8.255.376,34	0,33
US641062AT11	1,250 % Nestlé Holdings Inc. 144A v.20(2030)	4.000.000	15.000.000	4.000.000	95,4750	3.208.165,32	0,13
US67066GAN43	2,000 % NVIDIA Corporation v.21(2031)	2.000.000	0	2.000.000	100,0770	1.681.401,21	0,07
US68389XCD57	2,300 % Oracle Corporation v.21(2028)	1.000.000	0	1.000.000	102,6130	862.004,37	0,03
US70450YAD58	2,650 % PayPal Holdings Inc. v.19(2026)	0	20.000.000	5.000.000	107,3290	4.508.106,52	0,18
US713448FA19	1,400 % PepsiCo Inc. v.20(2031)	4.000.000	10.000.000	4.000.000	96,6340	3.247.110,22	0,13
US717081EX73	0,800 % Pfizer Inc. v.20(2025)	10.000.000	0	10.000.000	100,2430	8.420.950,94	0,34
US740212AM74	6,875 % Precision Drilling Corporation 144A v.21(2029)	1.000.000	0	1.000.000	103,3180	867.926,75	0,04
US747525AU71	3,250 % QUALCOMM Inc. v.17(2027)	0	9.000.000	1.000.000	110,4200	927.587,37	0,04
US75508EAB48	7,625 % Rayonier A.M. Products Inc. 144A v.20(2026)	0	2.000.000	1.000.000	104,6100	878.780,24	0,04
US75886FAE79	1,750 % Regeneron Pharmaceuticals Inc. v.20(2030)	5.000.000	10.000.000	5.000.000	94,8070	3.982.148,86	0,16
US771196BL53	2,375 % Roche Holdings Inc. 144A v.16(2027)	1.000.000	10.000.000	1.000.000	105,5240	886.458,33	0,04
US778296AB92	4,600 % Ross Stores Inc. v.20(2025)	0	5.000.000	1.000.000	112,8930	948.361,90	0,04
US852234AM55	3,500 % Square Inc. 144A v.21(2031)	2.000.000	0	2.000.000	100,9170	1.695.514,11	0,07
US855244AK58	2,450 % Starbucks Corporation v.16(2026)	0	0	1.000.000	105,5660	886.811,16	0,04
US87854XAE13	6,500 % TechnipFMC Plc. 144A v.21(2026)	5.000.000	0	5.000.000	107,9950	4.536.080,31	0,18
US191216CU25	1,450 % The Coca-Cola Co. v.20(2027)	5.000.000	0	5.000.000	101,0110	4.242.733,53	0,17
US191216DK34	2,000 % The Coca-Cola Co. v.21(2031)	4.000.000	0	4.000.000	100,9220	3.391.196,24	0,14
US29736RAR12	1,950 % The Estée Lauder Companies Inc. v.21(2031)	4.000.000	0	4.000.000	99,9080	3.357.123,66	0,14
US382550BH30	9,500 % The Goodyear Tire & Rubber Co. v.20(2025)	0	1.000.000	4.000.000	112,0630	3.765.557,80	0,15
US427866BF42	0,900 % The Hershey Co. v.20(2025)	0	0	1.000.000	100,3190	842.733,53	0,03
US437076CE05	0,900 % The Home Depot Inc. v.21(2028)	7.000.000	6.000.000	1.000.000	97,3700	817.960,35	0,03
US437076CF79	1,375 % The Home Depot Inc. v.21(2031)	19.000.000	15.000.000	4.000.000	95,6260	3.213.239,25	0,13
US742718FL83	0,550 % The Procter & Gamble Co. v.20(2025)	10.000.000	0	10.000.000	98,8100	8.300.571,24	0,34
US742718FM66	1,200 % The Procter & Gamble Co. v.20(2030)	4.000.000	10.000.000	4.000.000	95,2720	3.201.344,09	0,13
US872540AW92	1,600 % TJX Companies Inc. v.20(2031)	4.000.000	10.000.000	4.000.000	96,3470	3.237.466,40	0,13
US911163AA17	6,750 % United Natural Foods Inc. 144A v.20(2028)	0	2.000.000	2.000.000	107,7570	1.810.433,47	0,07
US912909AN84	6,250 % United States Steel Corporation v.18(2026)	2.000.000	0	2.000.000	103,0810	1.731.871,64	0,07
US90290MAC55	6,250 % US Foods Inc. 144A v.20(2025)	0	2.000.000	3.000.000	106,2760	2.678.326,61	0,11

<sup>1)</sup> ANF = Actif net du fonds. En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

**Etat des actifs nets au 30 juin 2021**

ISIN	Valeurs mobilières	Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période	Volume	Cours	Valeur de marché EUR	en % de l'ANF <sup>1)</sup>
<b>USD (suite)</b>							
US92346LAE39	7,500 % Veritas US Inc./Veritas Bermuda Ltd. 144A v.20(2025)	0	2.000.000	3.000.000	104,2260	2.626.663,31	0,11
US92343VDD38	2,625 % Verizon Communications Inc. v.16(2026)	0	5.000.000	5.000.000	106,2190	4.461.483,53	0,18
US92343VGJ70	2,550 % Verizon Communications Inc. v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	102,2160	858.669,35	0,03
US918204BA53	2,400 % V.F. Corporation v.20(2025)	0	5.000.000	5.000.000	104,9120	4.406.586,02	0,18
US92556HAA59	4,750 % ViacomCBS Inc. v.20(2025)	0	0	1.000.000	113,1470	950.495,63	0,04
US92826CAD48	3,150 % VISA Inc. v.15(2025)	0	5.000.000	10.000.000	109,4010	9.190.272,18	0,37
US931142EM13	3,050 % Walmart Inc. v.19(2026)	0	9.000.000	1.000.000	109,4980	919.842,07	0,04
US92928QAF54	3,500 % WEA Finance LLC 144A v.19(2029)	0	9.000.000	1.000.000	104,3240	876.377,69	0,04
US95081QAN43	7,125 % Wesco Distribution Inc. 144A v.20(2025)	0	0	3.000.000	108,0840	2.723.891,13	0,11
US98421MAA45	5,000 % Xerox Holdings Corporation 144A v.20(2025)	0	3.000.000	2.000.000	106,2080	1.784.408,60	0,07
US983793AH33	6,250 % XPO Logistics Inc. 144A v.20(2025)	0	2.000.000	3.000.000	106,7820	2.691.078,63	0,11
						<b>359.679.597,89</b>	<b>14,57</b>
<b>Valeurs mobilières cotées ou négociées sur des marchés réglementés</b>						<b>386.695.853,39</b>	<b>15,64</b>
<b>Nouvelles émissions dont la négociation sur un marché organisé est prévue</b>							
<b>USD</b>							
US88032WBA36	2,880 % Tencent Holdings Ltd. 144A v.21(2031)	2.000.000	0	2.000.000	103,3700	1.736.727,15	0,07
US92826CAP77	0,750 % VISA Inc. Green Bond v.20(2027)	10.000.000	5.000.000	5.000.000	97,1690	4.081.359,21	0,17
US92826CAN20	1,100 % VISA Inc. Green Bond v.20(2031)	4.000.000	10.000.000	4.000.000	94,5120	3.175.806,45	0,13
						<b>8.993.892,81</b>	<b>0,37</b>
<b>Nouvelles émissions dont la négociation sur un marché organisé est prévue</b>						<b>8.993.892,81</b>	<b>0,37</b>
<b>Valeurs mobilières non cotées</b>							
<b>USD</b>							
US771196BS07	0,991 % Roche Holdings Inc. 144A v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,7590	838.029,23	0,03
						<b>838.029,23</b>	<b>0,03</b>
<b>Valeurs mobilières non cotées</b>						<b>838.029,23</b>	<b>0,03</b>
<b>Obligations</b>						<b>760.644.970,79</b>	<b>30,79</b>
<b>Obligations convertibles</b>							
<b>Valeurs mobilières cotées ou négociées sur des marchés réglementés</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A254NA6	7,500 % PREOS Global Office Real Estate & Technology AG/ PREOS Global Office Real Estate & Technology AG CV v.19(2024)	1.000.000	0	6.000.000	70,5000	4.230.000,00	0,17
						<b>4.230.000,00</b>	<b>0,17</b>
<b>Valeurs mobilières cotées ou négociées sur des marchés réglementés</b>						<b>4.230.000,00</b>	<b>0,17</b>
<b>Obligations convertibles</b>						<b>4.230.000,00</b>	<b>0,17</b>

<sup>1)</sup> ANF = Actif net du fonds. En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

## Etat des actifs nets au 30 juin 2021

ISIN	Valeurs mobilières		Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période	Volume	Cours	Valeur de marché EUR	en % de l'ANF <sup>1)</sup>
<b>Parts de fonds d'investissement <sup>2)</sup></b>								
<b>Irlande</b>								
IE00BGBN6P67	InvescoMI2 EG Blockch ETF	EUR	450.000	0	450.000	97,2500	43.762.500,00	1,77
IE00B1XNHC34	iSharesII-Gl.Clean Energy U.ETF	EUR	2.200.000	300.000	1.900.000	11,4740	21.800.600,00	0,88
IE00BMDH1538	VanEck Hydrogen Eco UC.ETF	USD	335.000	0	335.000	20,9950	5.908.371,14	0,24
IE00BQQP9H09	VanEck Mstr US Moat UC.ETF	EUR	1.175.000	0	1.175.000	45,1550	53.057.125,00	2,15
							<b>124.528.596,14</b>	<b>5,04</b>
<b>Luxembourg</b>								
LU1681044480	AIS-Amundi MSCI EM ASIA	EUR	715.000	600.000	115.000	39,6788	4.563.062,00	0,18
							<b>4.563.062,00</b>	<b>0,18</b>
<b>Parts de fonds d'investissement <sup>2)</sup></b>							<b>129.091.658,14</b>	<b>5,22</b>
<b>Certificats</b>								
<b>Valeurs mobilières négociées en Bourse</b>								
<b>Etats-Unis d'Amérique</b>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	2.120.000	1.995.000	1.245.000	47,5920	59.252.040,00	2,40
DE000A0N62G0	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	610.000	560.000	430.000	140,0000	60.200.000,00	2,44
							<b>119.452.040,00</b>	<b>4,84</b>
<b>Valeurs mobilières négociées en Bourse</b>							<b>119.452.040,00</b>	<b>4,84</b>
<b>Certificats</b>							<b>119.452.040,00</b>	<b>4,84</b>
<b>Portefeuille-titres</b>							<b>1.584.972.109,77</b>	<b>64,20</b>
<b>Options</b>								
<b>Positions longues</b>								
<b>USD</b>								
	Put sur EUR/USD décembre 2021/1,170		300.000.000	0	300.000.000		1.930.695,56	0,08
	Put sur EUR/USD septembre 2021/1,170		300.000.000	0	300.000.000		989.919,35	0,04
							<b>2.920.614,91</b>	<b>0,12</b>
<b>Positions longues</b>							<b>2.920.614,91</b>	<b>0,12</b>
<b>Options</b>							<b>2.920.614,91</b>	<b>0,12</b>
<b>Contrats à terme</b>								
<b>Positions longues</b>								
<b>CHF</b>								
	Swiss Market Index Future septembre 2021		1.800	0	1.800		3.146.874,76	0,13
							<b>3.146.874,76</b>	<b>0,13</b>
<b>JPY</b>								
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future septembre 2021		400	0	400		-208.093,68	-0,01
							<b>-208.093,68</b>	<b>-0,01</b>

23

<sup>1)</sup> ANF = Actif net du fonds. En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

<sup>2)</sup> Les informations relatives aux commissions de souscription et de rachat ainsi qu'au montant maximal de la commission de gestion applicables aux parts de fonds cible peuvent être obtenues gratuitement sur simple demande auprès du siège de la Société de gestion, du dépositaire et des agents payeurs.

**Etat des actifs nets au 30 juin 2021**

ISIN	Valeurs mobilières	Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période	Volume	Cours	Valeur de marché EUR	en % de l'ANF <sup>1)</sup>
<b>USD</b>							
S&P 500 Index Future septembre 2021		1.600	200	1.400		2.650.359,12	0,11
						<b>2.650.359,12</b>	<b>0,11</b>
<b>Positions longues</b>						<b>5.589.140,20</b>	<b>0,23</b>
<b>Contrats à terme</b>						<b>5.589.140,20</b>	<b>0,23</b>
<b>Avoirs bancaires - Compte courant <sup>2)</sup></b>						<b>732.355.016,35</b>	<b>29,68</b>
<b>Dépôts à terme</b>						<b>149.986.145,83</b>	<b>6,08</b>
<b>Solde des autres créances et engagements</b>						<b>-8.646.867,36</b>	<b>-0,31</b>
<b>Actif net du fonds en EUR</b>						<b>2.467.176.159,70</b>	<b>100,00</b>

24

<sup>1)</sup> ANF = Actif net du fonds. En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

<sup>2)</sup> Voir les Notes au rapport.

**Opérations de change à terme**

Les opérations de change à terme suivantes étaient en cours au 30 juin 2021 :

Devise	Contrepartie		Montant en devise	Valeur de marché EUR	en % de l'ANF <sup>1)</sup>
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Devises achetées	91.130.000,00	83.247.083,87	3,37
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Devises achetées	21.545.000,00	18.026.769,49	0,73
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Devises vendues	1.320.000,00	1.205.817,52	0,05
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Devises vendues	290.355.000,00	243.018.726,60	9,85
EUR/USD	J.P. Morgan AG, Frankfurt	Devises vendues	248.000.000,00	208.081.506,60	8,43
EUR/USD	Morgan Stanley Europe SE	Devises vendues	280.000.000,00	234.577.101,81	9,51

**Contrats à terme**

	Volume	Engagements EUR	en % de l'ANF <sup>1)</sup>
<b>Positions longues</b>			
<b>CHF</b>			
Swiss Market Index Future septembre 2021	1.800	197.459.622,23	8,00
		<b>197.459.622,23</b>	<b>8,00</b>
<b>JPY</b>			
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future septembre 2021	400	59.196.835,94	2,40
		<b>59.196.835,94</b>	<b>2,40</b>
<b>USD</b>			
S&P 500 Index Future septembre 2021	1.400	251.797.715,05	10,21
		<b>251.797.715,05</b>	<b>10,21</b>
<b>Positions longues</b>		<b>508.454.173,22</b>	<b>20,61</b>
<b>Contrats à terme</b>		<b>508.454.173,22</b>	<b>20,61</b>

25

<sup>1)</sup> ANF = Actif net du fonds. En raison des différences d'arrondi pour les postes individuels, les totaux peuvent différer de la valeur réelle.

## Entrées et sorties du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 30 juin 2021

26

### Entrées et sorties du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 30 juin 2021

Achats et ventes de valeurs mobilières, prêts sur reconnaissance de dette et produits dérivés, y compris les opérations sans mouvements de trésorerie, effectués pendant la période considérée dès lors qu'ils ne sont pas cités dans les états financiers.

ISIN	Valeurs mobilières		Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période
<b>Actions, droits et bons de jouissance</b>				
<b>Valeurs mobilières négociées en Bourse</b>				
<b>Iles Caïman</b>				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd ADR	USD	0	265.000
<b>Chine</b>				
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	2.000.000	2.000.000
<b>Allemagne</b>				
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	300.000
DE000A0V9L94	Eyemaxx Real Estate AG	EUR	0	573.000
DE000ZEAL241	Zeal Network SE	EUR	745	516.000
<b>Canada</b>				
CA09228F1036	BlackBerry Ltd.	USD	1.050.000	1.050.000
CA44812T1021	Hut 8 Mining Corporation	CAD	1.350.000	1.350.000
CA82509L1076	Shopify Inc.	USD	0	80.000
<b>Pays-Bas</b>				
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	150.000	150.000
<b>Etats-Unis d'Amérique</b>				
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	0	800.000
US08862E1091	Beyond Meat Inc.	USD	0	250.000
US1491231015	Caterpillar Inc.	USD	0	500.000
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc	USD	470.000	470.000
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	150.000	150.000
US3364331070	First Solar Inc.	USD	200.000	200.000
US3377381088	Fiserv Inc.	USD	600.000	1.215.000
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	1.100.000	1.100.000
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	600.000
US69608A1088	Palantir Technologies Inc.	USD	1.300.000	2.400.000
US70432V1026	Paycom Software Inc.	USD	0	100.000
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	125.000	525.000
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	1.800.000	1.800.000
US72703H1014	Planet Fitness Inc.	USD	600.000	600.000
US72919P2020	Plug Power Inc.	USD	300.000	300.000

**Entrées et sorties du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 30 juin 2021**

Achats et ventes de valeurs mobilières, prêts sur reconnaissance de dette et produits dérivés, y compris les opérations sans mouvements de trésorerie, effectués pendant la période considérée dès lors qu'ils ne sont pas cités dans les états financiers.

ISIN	Valeurs mobilières		Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période
<b>Etats-Unis d'Amérique (suite)</b>				
US79466L3024		salesforce.com Inc.	USD 25.000	250.000
US8522341036		Square Inc.	USD 225.000	225.000
US8835561023		Thermo Fisher Scientific Inc.	USD 80.000	80.000
US90138F1021		Twilio Inc.	USD 0	225.000
US90353T1007		Uber Technologies Inc.	USD 500.000	500.000
US9311421039		Walmart Inc.	USD 250.000	790.000
US9497461015		Wells Fargo & Co.	USD 2.250.000	2.250.000
US98980G1022		Zscaler Inc.	USD 0	300.000
<b>Valeurs mobilières cotées ou négociées sur des marchés réglementés</b>				
<b>Allemagne</b>				
DE000A0LR9G9		EXASOL AG	EUR 4.396	329.396
<b>Obligations</b>				
<b>Valeurs mobilières négociées en Bourse</b>				
<b>CHF</b>				
CH0333827506	1,000 %	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV v.16(2025)	0	3.000.000
<b>EUR</b>				
XS2185867830	1,375 %	Airbus SE EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	1.000.000
XS1533922263	1,250 %	Avery Dennison Corporation v.17(2025)	0	5.000.000
SE0011167972	5,500 %	Ferratum Capital Germany GmbH Reg.S. FRN v.18(2022)	0	1.000.000
XS2198798659	1,625 %	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.20(2024)	0	5.000.000
XS2013618421	0,875 %	ISS Global A/S EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	5.000.000
XS2305244241	0,250 %	LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	2.000.000	2.000.000
NO0010795701	7,000 %	Metalcorp Group S.A. v.17(2022)	0	4.000.000
XS1987097430	0,500 %	Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	1.000.000
<b>JPY</b>				
JP1201211A94	1,900 %	Japan v.10(2030)	0	8.300.000.000
JP1103581L42	0,100 %	Japan v.20(2030)	3.300.000.000	8.300.000.000
JP1103601LA4	0,100 %	Japan v.20(2030)	0	16.700.000.000
JP1103591L73	0,100 %	Japan v.20(2030)	0	16.500.000.000
JP1103611M11	0,100 %	Japan v.21(2030)	800.000.000	800.000.000
<b>USD</b>				
US00737WAA71	5,500 %	Adtalem Escrow Corporation 144A v.21(2028)	1.000.000	1.000.000
US00973RAG83	2,875 %	Aker BP ASA 144A v.20(2026)	0	1.000.000
US01609WAT99	3,400 %	Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2027)	0	10.000.000
US0258M0EL96	3,300 %	American Express Credit v.17(2027)	0	10.000.000
US18452MAB28	6,625 %	Clear Channel International BV 144A v.20(2025)	0	5.000.000
US68389XBM65	2,650 %	Oracle Corporation v.16(2026)	0	10.000.000
US87973RAU41	1,000 %	Temasek Financial [I] Ltd. Reg.S. v.20(2030)	0	5.000.000
US191216BZ21	2,250 %	The Coca-Cola Co. v.16(2026)	0	10.000.000
US191216BW99	2,550 %	The Coca-Cola Co. v.16(2026)	0	10.000.000
US437076BN13	2,125 %	The Home Depot Inc. v.16(2026)	0	19.500.000
XS1793296465	5,250 %	Trafigura Funding S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	5.000.000
US912909AM02	6,875 %	United States Steel Corporation v.17(2025)	3.000.000	3.000.000

27

**Entrées et sorties du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 30 juin 2021**

Achats et ventes de valeurs mobilières, prêts sur reconnaissance de dette et produits dérivés, y compris les opérations sans mouvements de trésorerie, effectués pendant la période considérée dès lors qu'ils ne sont pas cités dans les états financiers.

ISIN	Valeurs mobilières		Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période
<b>Valeurs mobilières cotées ou négociées sur des marchés réglementés</b>				
<b>EUR</b>				
XS1647100848	6,500 %	CMA CGM S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	5.000.000
DE000A2SBDE0	1,000 %	JAB Holdings BV Reg.S. v.19(2027)	0	10.000.000
XS2177443343	1,750 %	Mohawk Capital Finance S.A. v.20(2027)	0	5.000.000
XS1514149159	1,250 %	Whirlpool Finance Luxembourg S.a.r.l. v.16(2026)	0	5.000.000
<b>USD</b>				
US023135AZ90	2,800 %	Amazon.com Inc. v.17(2024)	0	1.000.000
US023135BC96	3,150 %	Amazon.com Inc. v.17(2027)	0	10.000.000
US037833DN70	2,050 %	Apple Inc. v.19(2026)	0	10.000.000
US037833DX52	0,550 %	Apple Inc. v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
US00206RKG64	1,650 %	AT & T Inc. v.20(2028)	0	10.000.000
US04685A2M23	2,800 %	Athene Global Funding 144A v.20(2023)	0	10.000.000
US071813BZ14	1,730 %	Baxter International Inc. 144A v.20(2031)	0	10.000.000
US075887CL11	1,957 %	Becton, Dickinson & Co. v.21(2031)	1.000.000	1.000.000
US110122CN68	3,200 %	Bristol-Myers Squibb Co. v.19(2026)	0	10.000.000
US141781BL76	1,375 %	Cargill Inc. 144A v.20(2023)	0	2.000.000
US141781BN33	0,750 %	Cargill Inc. 144A v.21(2026)	1.000.000	1.000.000
US14913Q3B33	2,150 %	Caterpillar Financial Services Corporation v.19(2024)	0	1.000.000
US20030NCS80	3,950 %	Comcast Corporation v.18(2025)	0	10.000.000
US12467AAF57	5,000 %	C&S Group Enterprises LLC 144A v.20(2028)	0	3.000.000
US26867LAL45	3,250 %	EMD Finance LLC 144A v.15(2025)	0	20.000.000
US36166NAB91	4,400 %	GE Capital Funding LLC 144A v.20(2030)	0	10.000.000
US378272AY43	2,500 %	Glencore Funding LLC 144A v.20(2030)	0	1.000.000
US50077LBA35	3,875 %	Kraft Heinz Foods Co. 144A v.20(2027)	0	1.000.000
US609207AY17	1,875 %	Mondelez International Inc. v.20(2032)	0	10.000.000
US641062AE42	3,500 %	Nestlé Holdings Inc. 144A v.18(2025)	0	10.000.000
US654744AC50	4,345 %	Nissan Motor Co. Ltd. 144A v.20(2027)	0	5.000.000
US713448DY13	3,000 %	PepsiCo Inc. v.17(2027)	0	10.000.000
US713448EQ79	2,250 %	PepsiCo Inc. v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
US71654QDB59	6,490 %	Petróleos Mexicanos v.19(2027)	0	100.000
US717081EY56	1,700 %	Pfizer Inc. v.20(2030)	0	10.000.000
US731572AA14	1,700 %	Ralph Lauren Corporation v.20(2022)	0	1.000.000
US771196BE11	3,350 %	Roche Holdings Inc. 144A v.14(2024)	0	1.000.000
US88032WAG15	3,595 %	Tencent Holdings Ltd. 144A v.18(2028)	0	1.000.000
US88167AAL52	6,000 %	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.18(2024)	0	3.000.000
US191216DE73	1,375 %	The Coca-Cola Co. v.20(2031)	0	10.000.000
US29736RAN08	2,000 %	The Estée Lauder Companies Inc. v.19(2024)	0	1.000.000
US90353TAG58	6,250 %	Uber Technologies Inc. 144A v.20(2028)	0	5.000.000
US91324PDS83	2,875 %	UnitedHealth Group Inc. v.19(2029)	0	1.000.000
US92826CAH51	2,750 %	VISA Inc. v.17(2027)	0	10.000.000
US92928QAH11	2,875 %	WEA Finance LLC 144A v.19(2027)	0	2.000.000
US88579YBG52	3,375 %	3M Co. v.19(2029)	0	1.000.000
<b>Nouvelles émissions dont la négociation sur un marché organisé est prévue</b>				
<b>USD</b>				
US674599EF81	6,125 %	Occidental Petroleum Corporation v.20(2031)	0	1.000.000

**Entrées et sorties du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 30 juin 2021**

Achats et ventes de valeurs mobilières, prêts sur reconnaissance de dette et produits dérivés, y compris les opérations sans mouvements de trésorerie, effectués pendant la période considérée dès lors qu'ils ne sont pas cités dans les états financiers.

ISIN	Valeurs mobilières		Achats au cours de la période	Ventes au cours de la période
<b>Obligations convertibles</b>				
<b>Valeurs mobilières cotées ou négociées sur des marchés réglementés</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A3H2WQ0	1,500 %	Delivery Hero SE/Delivery Hero SE Reg.S. CV v.20(2028)	0	1.000.000
<b>USD</b>				
DE000A2BPEU0	0,925 %	BASF SE Obligation à option cum v.17(2023)	0	20.000.000
<b>Parts de fonds d'investissement <sup>1)</sup></b>				
<b>Irlande</b>				
IE00BFNM3L97	iShares IV-iShares MSCI Japan ES ETF	EUR	9.910.000	9.910.000
<b>Luxembourg</b>				
LU0839027447	Xtrackers Nikkei 225	JPY	1.900.000	4.750.000
<b>Options</b>				
<b>USD</b>				
Call sur E-Mini S&P 500 Index Future mars 2021/3.900,00			1.000	1.000
Call sur S&P 500 Index avril 2021/3.900,00			205	205
<b>Contrats à terme</b>				
<b>CHF</b>				
Swiss Market Index Future juin 2021			1.500	1.500
<b>EUR</b>				
DAX Index Future juin 2021			280	280
DAX Index Future mars 2021			450	450
EURO STOXX Banks Index Future mars 2021			27.400	27.400
EUX 10YR Euro-BTP Future septembre 2021			650	650
<b>JPY</b>				
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future juin 2021			1.800	1.800
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future mars 2021			1.350	1.350
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future juin 2021			1.370	1.370
<b>USD</b>				
CBT 10YR US T-Bond Future mars 2021			1.150	1.150
CBT 20YR US Long Bond Future juin 2021			3.950	3.950
CBT 20YR US Long Bond Future mars 2021			950	950
MSCI Emerging Markets INDEX FUTURE (NYSE) Future mars 2021			1.040	3.200
Russell 2000 Index Future juin 2021			2.100	2.100
S&P 500 Index Future juin 2021			1.600	1.600

<sup>1)</sup> Les informations relatives aux commissions de souscription et de rachat ainsi qu'au montant maximal de la commission de gestion applicables aux parts de fonds cible peuvent être obtenues gratuitement sur simple demande auprès du siège de la Société de gestion, du dépositaire et des agents payeurs.

**Taux de change**

A des fins d'évaluation, la valeur des actifs libellés en devise étrangère est convertie en euros sur la base des taux de change suivants au 30 juin 2021.

Livre sterling	EUR 1 =	GBP	0,8604
Dollar de Hong Kong	EUR 1 =	HKD	9,2418
Yen japonais	EUR 1 =	JPY	131,5273
Dollar canadien	EUR 1 =	CAD	1,4747
Franc suisse	EUR 1 =	CHF	1,0959
Dollar US	EUR 1 =	USD	1,1904



## Notes au rapport semestriel au 30 juin 2021

31

### 1.) Généralités

Le fonds commun de placement Ethna-AKTIV est géré par ETHENEA Independent Investors S.A. conformément au règlement de gestion du fonds. Le règlement de gestion est entré en vigueur pour la première fois le 28 janvier 2002. Ce dernier a été déposé au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg et un renvoi au dépôt a été publié le 2 mars 2002 au *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*, le journal officiel du Grand-Duché de Luxembourg (le « Mémorial »). Le 1<sup>er</sup> juin 2016, le Mémorial a été remplacé par une nouvelle plateforme d'information du Registre de commerce et des sociétés du Luxembourg, le Recueil électronique des sociétés et associations (« RESA »). Le règlement de gestion a été modifié pour la dernière fois le 19 février 2021 et a été publié dans le RESA.

Ethna-AKTIV est un Fonds Commun de Placement de droit luxembourgeois constitué pour une durée indéterminée sous la forme d'un fonds sans compartiments conformément à la partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif, dans sa version actuellement en vigueur (la « Loi du 17 décembre 2010 »).

La Société de gestion du fonds est ETHENEA Independent Investors S.A. (la « Société de gestion »), une société anonyme de droit luxembourgeois sise au 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Elle a été constituée le 10 septembre 2010 pour une durée illimitée. Ses statuts ont été publiés dans le Mémorial le 15 septembre 2010. Les modifications des statuts de la Société de gestion ont pris effet au 1<sup>er</sup> janvier 2015 et ont été publiées au Mémorial le 13 février 2015. La Société de gestion est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro R.C.S. Luxembourg B-155427. Les catégories de parts (R-A) et (R-T) sont exclusivement destinées à être distribuées en Italie, en France et en Espagne.

### 2.) Principales règles comptables et d'évaluation ; calcul de la valeur nette d'inventaire

Le présent rapport est établi sous la responsabilité du conseil d'administration de la Société de gestion, conformément aux dispositions légales et aux règlements relatifs à l'établissement et à la présentation des rapports en vigueur au Luxembourg.

1. L'actif net du fonds est libellé en euros (EUR) (la « Devise de référence »).
2. La valeur d'une part (« valeur nette d'inventaire ») est exprimée dans la devise figurant dans l'annexe au prospectus (« Devise du fonds ») dès lors qu'aucune devise différente de la devise du fonds n'est précisée dans l'annexe au prospectus pour d'éventuelles catégories de parts émises ultérieurement (« Devise des catégories de parts »).
3. La valeur nette d'inventaire est calculée par la Société de gestion ou par un mandataire désigné par celle-ci sous la surveillance du dépositaire chaque jour qui est un jour ouvrable bancaire au Luxembourg, à l'exception des 24 et 31 décembre de chaque année (« Jour d'évaluation »), et est arrondie au centième. La Société de gestion peut déroger à cette règle pour le fonds, en tenant compte du fait que la valeur nette d'inventaire doit être calculée au moins deux fois par mois.

La Société de gestion peut toutefois décider de calculer la valeur nette d'inventaire les 24 et 31 décembre d'une année sans que le calcul effectué soit considéré comme un calcul de la valeur nette d'inventaire un jour d'évaluation au sens de la phrase 1 précédente du présent point 3. Par conséquent, les investisseurs ne peuvent demander la souscription, le rachat ni la conversion de parts sur la base d'une valeur nette d'inventaire calculée le 24 et/ou le 31 décembre d'une année.

4. Pour calculer la valeur nette d'inventaire, la valeur des actifs du fonds, minorée des engagements de ce dernier (« Actif net du fonds »), est calculée chaque jour d'évaluation, puis divisée par le nombre de parts du fonds en circulation ce jour d'évaluation.

5. Lorsque des informations sur la situation globale de l'actif du fonds doivent figurer dans les rapports annuels et semestriels ainsi que dans d'autres statistiques financières conformément à des dispositions légales ou aux règles énoncées dans le règlement de gestion, les actifs du fonds sont convertis dans la devise de référence. L'actif net du fonds est déterminé selon les principes énoncés ci-après :

- a) les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, instruments financiers dérivés et autres investissements admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs sont évalués au dernier cours disponible permettant une évaluation fiable du jour de Bourse précédant le jour d'évaluation.

La Société de gestion peut déterminer pour le fonds que les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, instruments financiers dérivés et autres investissements admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs sont évalués au dernier cours de clôture disponible permettant une évaluation fiable. Cette disposition est mentionnée dans le prospectus du fonds. Si des valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, instruments financiers dérivés ou autres investissements sont admis à la cote officielle de plusieurs Bourses de valeurs, l'évaluation s'effectue sur la base du cours de la Bourse présentant la plus forte liquidité.

32

- b) les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, instruments financiers dérivés et autres investissements qui ne sont pas admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs (ou dont le cours boursier n'est pas considéré comme représentatif, du fait par exemple d'un manque de liquidité) mais qui sont négociés sur un marché réglementé, sont évalués à un prix qui ne sera pas inférieur au cours acheteur ni supérieur au cours vendeur du jour de transaction précédant le jour d'évaluation et que la Société de gestion juge en toute bonne foi comme étant le meilleur cours de réalisation possible.

La Société de gestion peut déterminer pour le fonds que les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, instruments financiers dérivés et autres investissements qui ne sont pas admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs (ou dont le cours boursier n'est pas considéré comme représentatif, du fait par exemple d'un manque de liquidité) mais qui sont négociés sur un marché réglementé, sont évalués au dernier prix disponible sur ce dernier, et que la Société de gestion juge en toute bonne foi comme étant le meilleur cours de réalisation possible pour ces titres. Cette disposition est mentionnée dans le prospectus du fonds.

- c) les produits dérivés négociés de gré à gré sont évalués quotidiennement sur une base définie par la Société de gestion et vérifiable.
- d) les parts d'OPCVM ou d'OPC sont en principe évaluées au dernier prix de rachat constaté avant le jour d'évaluation, ou au dernier cours disponible permettant une évaluation fiable. Si le rachat de parts d'autres fonds est suspendu ou qu'aucun prix de rachat n'est défini, les parts concernées sont évaluées, comme tous les autres actifs, à leur valeur de marché, qui sera déterminée en toute bonne foi par la Société de gestion selon les règles de valorisation généralement reconnues et contrôlables.
- e) si les cours ne reflètent pas les conditions du marché, si les instruments financiers mentionnés au point b) ne sont pas négociés sur un marché réglementé ou en l'absence de cours pour les instruments financiers autres que ceux spécifiés aux points a) à d), ces instruments financiers, au même titre que l'ensemble des autres actifs autorisés par la loi, seront évalués à leur valeur de marché, telle que déterminée en toute bonne foi par la Société de gestion selon des normes d'évaluation généralement reconnues et contrôlables (p. ex. modèles d'évaluation adaptés aux conditions de marché en vigueur).
- f) les liquidités sont évaluées à leur valeur nominale majorée des intérêts.
- g) les créances, par exemple les créances en intérêts et les engagements différés, sont normalement estimées à leur valeur nominale.
- h) la valeur de marché des valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, instruments financiers dérivés et autres actifs libellés dans une devise autre que celle du fonds est convertie dans la devise du fonds au taux de change du jour de Bourse précédant le jour d'évaluation sur la base du fixing WM/Reuters communiqué à 17 heures (16 heures, heure de Londres). Les gains et pertes découlant de transactions sur devises sont ajoutés ou déduits.

La Société de gestion peut déterminer pour le fonds que les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, instruments financiers dérivés et autres actifs libellés dans une devise autre que celle du fonds sont convertis dans la devise du fonds au taux de change du jour d'évaluation. Les gains et pertes découlant de transactions sur devises sont ajoutés ou déduits. Cette disposition est mentionnée dans le prospectus du fonds.

L'actif net du fonds est réduit du montant des distributions versées, le cas échéant, à ses investisseurs.

6. Le calcul de la valeur nette d'inventaire est effectué conformément aux critères cités ci-dessus. Lorsque des catégories de parts ont été créées au sein du fonds, le calcul de la valeur nette d'inventaire y afférent est effectué séparément pour chaque catégorie de parts conformément aux critères cités ci-dessus.

Les tableaux publiés dans le présent rapport peuvent présenter, pour des raisons mathématiques, des différences d'arrondis de plus ou moins un nombre entier (devise, pourcentage, etc.).

### 3.) Fiscalité

#### Fiscalité du fonds

Du point de vue des autorités fiscales luxembourgeoises, le fonds, en sa qualité de fonds de placement, est dépourvu de la personnalité juridique et fiscalement transparent.

Le fonds n'est assujéti au Grand-Duché de Luxembourg à aucun impôt sur les revenus et bénéfices. L'actif du fonds n'est assujéti, au Grand-Duché de Luxembourg, qu'à la taxe d'abonnement, qui s'élève actuellement à 0,05 % par an. Une taxe d'abonnement réduite de 0,01 % p.a. s'applique (i) aux catégories de parts dont les parts sont exclusivement émises à l'intention d'investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 de la loi du 17 décembre 2010, (ii) aux fonds dont l'objectif exclusif consiste à investir dans des instruments du marché monétaire, des dépôts à terme auprès d'institutions de crédit, ou les deux. La taxe d'abonnement est payable trimestriellement sur la base de l'actif net du fonds à la fin de chaque trimestre. Le pourcentage de la taxe d'abonnement applicable au fonds ou aux catégories de parts est indiqué dans l'annexe au prospectus. Une exonération de la taxe d'abonnement s'applique notamment lorsque l'actif du fonds est investi dans d'autres fonds de placement de droit luxembourgeois eux-mêmes assujétis à la taxe d'abonnement.

Les revenus du fonds (en particulier les intérêts et les dividendes) peuvent être soumis à un impôt à la source ou à une taxe d'évaluation dans les pays dans lesquels l'actif du fonds est investi. Le fonds peut également être assujéti à un impôt sur les plus-values réalisées ou non réalisées de ses placements dans le pays source.

Les distributions du fonds ainsi que les bénéfices de sa liquidation ou les plus-values de sa vente ne sont soumis à aucun impôt à la source au Grand-Duché de Luxembourg. Ni le dépositaire ni la Société de gestion ne sont tenus de demander des attestations fiscales.

#### Fiscalité des revenus découlant des parts du fonds de placement détenues par l'investisseur

Les actionnaires qui ne résident pas ou n'ont jamais résidé fiscalement au Grand-Duché de Luxembourg et qui n'y possède pas d'établissement stable ni de représentant permanent, ne sont pas soumis à l'impôt sur les bénéfices luxembourgeois au titre des revenus perçus sur les parts qu'ils détiennent dans le fonds ou des gains réalisés sur la vente de celles-ci.

Les personnes physiques qui résident fiscalement au Grand-Duché de Luxembourg sont assujéties à l'impôt sur le revenu progressif luxembourgeois. Les sociétés ayant leur résidence fiscale au Grand-duché de Luxembourg sont soumises à l'impôt sur les sociétés au titre des revenus distribués par les parts du fonds.

Les personnes intéressées et les investisseurs sont invités à s'informer et à prendre conseil auprès de tiers, notamment d'un conseiller fiscal, sur les lois et les règlements qui s'appliquent à la fiscalité de l'actif du fonds, à la souscription, à l'achat, à la détention, au rachat ou au transfert de parts.

### 4.) Affectation des revenus

Les revenus de la catégorie de parts (T), de la catégorie de parts (R-T), de la catégorie de parts (CHF-T), de la catégorie de parts (SIA-T), de la catégorie de parts (SIA CHF-T), de la catégorie de parts (SIA USD-T) et de la catégorie de parts (USD-T) seront capitalisés. Ceux de la catégorie de parts (A), de la catégorie de parts (R-A), de la catégorie de parts (CHF-A), de la catégorie de parts (SIA-A) et de la catégorie de parts (USD-A) seront distribués. La distribution est réalisée à la fréquence définie par la Société de gestion en tant que de besoin. De plus amples informations sur l'affectation des résultats figurent dans le prospectus.

#### Catégorie de parts (R-A)

Indépendamment des revenus et de la performance, une distribution correspondant à un taux fixe de 3 % de la valeur nette d'inventaire de la catégorie de parts (R-A) à la fin de l'exercice sera réalisée chaque année, sous réserve que l'actif net total du fonds ne tombe pas en dessous de 1.250.000,- euros du fait de cette distribution.

### 5.) Informations relatives aux commissions et charges

Des informations relatives aux commissions de gestion et de dépositaire sont disponibles dans le prospectus en vigueur.

### 6.) Péréquation des revenus et charges

Le résultat net ordinaire intègre une péréquation des revenus et des charges. Cette péréquation des revenus et des charges a été appliquée, au cours de la période considérée, à tous les revenus nets constatés que le souscripteur de parts paie dans le cadre du prix de souscription et que le cédant perçoit dans le cadre du prix de rachat.

### 7.) Comptes courants (avoirs et engagements bancaires) du fonds

Tous les comptes courants du fonds (y compris ceux libellés dans des devises différentes) qui ne forment en fait et en droit que les éléments d'un compte courant unique, sont présentés dans la composition de l'actif net du fonds en tant que compte courant unique.

Les comptes courants en devises étrangères sont convertis, le cas échéant, dans la devise du fonds.

Les conditions du compte unique concerné servent de base au calcul des taux.

## 8.) Informations à l'attention des investisseurs suisses

### a.) Numéros de valeurs :

Catégorie de parts (A) Ethna-AKTIV N° de valeur 1379668  
 Catégorie de parts (T) Ethna-AKTIV N° de valeur 10383972  
 Catégorie de parts (CHF-A) Ethna-AKTIV N° de valeur 13683768  
 Catégorie de parts (CHF-T) Ethna-AKTIV N° de valeur 13684372  
 Catégorie de parts (SIA-A) Ethna-AKTIV N° de valeur 19770878  
 Catégorie de parts (SIA-T) Ethna-AKTIV N° de valeur 19770870  
 Catégorie de parts (SIA CHF-T) Ethna-AKTIV N° de valeur 22829764  
 Catégorie de parts (USD-A) Ethna-AKTIV N° de valeur 22829766  
 Catégorie de parts (USD-T) Ethna-AKTIV N° de valeur 22829774  
 Catégorie de parts (SIA USD-T) Ethna-AKTIV N° de valeur 22829881

34

### b.) Total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) selon la Directive de la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) du 16 mai 2008 (mise à jour le 1er juin 2015) :

Les commissions et frais liés à la gestion des organismes de placement collectif doivent être communiqués en utilisant l'indicateur mondialement connu sous le terme « Total Expense Ratio » (TER). Ce ratio exprime rétrospectivement la totalité des commissions et frais prélevés en continu sur les actifs des organismes de placement collectif (charges d'exploitation) sous la forme d'un pourcentage des actifs nets ; il est en principe calculé selon la formule suivante :

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Total charges d'exploitation en UC}^*}{\text{Actif net moyen en UC}^*} \times 100$$

\* UC = Unités dans la monnaie de compte des organismes de placement collectif

S'agissant de fonds nouvellement créés, le TER est calculé pour la première fois sur la base du compte de résultat publié dans le premier rapport annuel ou semestriel.

Le cas échéant, les charges d'exploitation doivent être converties sur une période mensuelle de 12 mois. La moyenne de la valeur de fin de mois de la période considérée fait office de valeur moyenne applicable à l'actif du fonds.

$$\text{Charges d'exploitation annualisées exprimées en UC}^* = \frac{\text{Charges d'exploitation exprimées en n mois}}{N} \times 12$$

\* UC = Unités dans la monnaie de compte des organismes de placement collectif

Le TER suivant a été calculé sous forme de pourcentage pour la période du 1er juillet 2020 au 30 juin 2021, conformément à la Directive de la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) du 16 mai 2008 (mise à jour le 1er juin 2015) :

Ethna-AKTIV	TER suisse en %	Commission de performance suisse en %
Catégorie de parts (A)	1,82	0,00
Catégorie de parts (T)	1,82	0,00
Catégorie de parts (CHF-A)	1,82	0,00
Catégorie de parts (CHF-T)	1,83	0,00
Catégorie de parts (SIA-A)	1,25	0,00
Catégorie de parts (SIA-T)	1,22	0,00
Catégorie de parts (SIA-CHF-T)	1,22	0,00
Catégorie de parts (USD-A)	2,00	0,00
Catégorie de parts (USD-T)	1,84	0,00
Catégorie de parts (SIA-USD-T)	1,27	0,00

### c.) Informations à l'attention des investisseurs

Des commissions pour la distribution du fonds de placement (frais de gestion de portefeuille) peuvent être versées aux distributeurs et aux gérants de portefeuille sur la commission de gestion du fonds. Des rétrocessions imputées sur la commission de gestion peuvent être octroyées aux investisseurs institutionnels détenant, du point de vue économique, les parts du fonds pour des tiers.

### d.) Modifications apportées au prospectus au cours de l'exercice

Les publications relatives à des modifications apportées au prospectus au cours de l'exercice seront mises à disposition sur demande sur [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

## 9.) Événements importants au cours de la période sous revue

Le prospectus a été retravaillé avec effet au 19 février 2021. Les modifications suivantes ont été effectuées :

- Ajustement en fonction du règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) :

Le fonds a été classé comme relevant de l'Art. 8 et la stratégie ESG a par conséquent été ajoutée aux objectifs d'investissement.

Des ajustements de modèles et modifications rédactionnelles ont par ailleurs été apportés conformément à notre prospectus de vente type.

### Informations liées à la pandémie de COVID19

Le 11 mars 2020, l'Organisation mondiale de la Santé (« OMS ») a déclaré que l'épidémie de coronavirus (COVID19) avait atteint le stade de pandémie mondiale. La dernière pandémie en date était celle du virus H1N1 en 2009/2010, il y a plus de 10 ans.

L'épidémie de COVID19, apparue en Chine fin décembre 2019, est avant tout une catastrophe humanitaire, qui a toutefois également des répercussions sensibles sur le développement économique mondial depuis mars 2020, suite à la prise de mesures de confinement de grande envergure dans le monde entier. Les pertes journalières record enregistrées par la quasi-totalité des grands indices en mars 2020 ne sont ici qu'un indicateur parmi d'autres.

Les conséquences du COVID19 ont dès lors également un impact concret sur la performance du fonds :

1. La gestion de crise mise en œuvre par l'ensemble des partenaires contractuels du fonds permet de poursuivre les opérations quotidiennes de manière inchangée. Tous les prestataires de services du fonds (notamment la Société de gestion, l'administration centrale, le dépositaire, l'agent de registre et de transfert, l'agent payeur et le gestionnaire du fonds) peuvent continuer à gérer le fonds normalement grâce à la possibilité illimitée de recourir au télétravail. En cas d'interdictions de sortie générales, de fermeture des frontières ou de mesures d'envergure qui n'étaient pas encore en vigueur au Luxembourg à la date de l'opinion d'audit, la poursuite sans restriction de la gestion du fonds serait garantie. Par ailleurs, si l'épidémie de COVID19 se propage, donnant lieu à un plus grand nombre de congés maladie au sein du personnel, tous les partenaires contractuels du fonds disposeront néanmoins encore d'un nombre suffisant d'employés pour pouvoir continuer à remplir leurs obligations contractuelles. Chaque membre d'une équipe est suffisamment bien formé et en mesure d'assumer les tâches de collègues en congé maladie.
2. La Société de gestion du fonds est responsable de la gestion des risques du fonds. Dans ce contexte, ETHENEA Independent Investors S.A. surveille notamment de plus en plus les transactions portant sur les actions du fonds, en particulier en ce qui concerne les rachats importants, et réagira en conséquence si nécessaire. Bien que le fonds soit en règle générale constitué d'actifs pouvant être liquidés rapidement, il existe un certain risque que les demandes de rachat importantes ne puissent être honorées dans les conditions de marché extrêmes de la crise. Si un tel événement est prévisible au niveau des rachats, la Société de gestion peut suspendre les transactions sur les parts. Si le montant des rachats effectués est tel qu'il nécessiterait la liquidation du fonds, la Société de gestion prendra les mesures appropriées pour assurer l'égalité de traitement de tous les investisseurs du fonds.
3. Les informations sur les dernières évolutions du marché du fonds sont disponibles à tout moment sur le site Internet de la Société de gestion [www.ethenea.com](http://www.ethenea.com) et sur demande. Si d'autres événements sont organisés pour expliquer les récentes évolutions du marché du fonds, tous les investisseurs en seront informés en temps utile. Tous les documents relatifs aux événements d'information seront également disponibles ultérieurement sur demande auprès de la Société de gestion.

Au cours de la période sous revue, aucune autre modification ni aucun autre événement majeurs n'ont eu lieu.

## 10.) Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

En sa qualité de société de gestion d'Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), ETHENEA Independent Investors S.A. entre par définition dans le champ d'application du Règlement (UE) 2015/2365 du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2015 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n° 648/2012 (« SFTR »).

Au cours de la période sous revue du fonds d'investissement, aucune opération de financement sur titres ni aucun swap sur rendement total au sens dudit règlement n'ont été utilisés. Par conséquent, aucune information au sens de l'article 13 du règlement susmentionné ne doit être communiquée aux investisseurs dans le présent rapport.

Des détails relatifs à la stratégie d'investissement et aux instruments financiers utilisés par le fonds d'investissement sont disponibles dans le prospectus en vigueur et peuvent être obtenus gratuitement sur le site Internet de la Société de gestion, [www.ethenea.com](http://www.ethenea.com).

## Gestion, distribution et conseil

36	<b>Société de gestion :</b>	<b>ETHENEA Independent Investors S.A.</b> 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
	<b>Gérants de la Société de gestion :</b>	Thomas Bernard Frank Hauprich Josiane Jennes
	<b>Conseil d'administration de la Société de gestion (organe de direction) :</b>	
	<b>Président :</b>	Luca Pesarini ETHENEA Independent Investors S.A.
	<b>Administrateurs :</b>	Thomas Bernard ETHENEA Independent Investors S.A.  Nikolaus Rummler IPConcept (Luxemburg) S.A.  Arnoldo Valsangiacomo ETHENEA Independent Investors S.A.
	<b>Réviseur d'entreprises agréé du fonds et de la Société de gestion :</b>	<b>Ernst &amp; Young S.A.</b> 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg
	<b>Dépositaire :</b>	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxembourg
	<b>Gestionnaire du fonds :</b>	<b>ETHENEA Independent Investors S.A.</b> 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach

**Agent d'administration centrale,  
Agent de registre et de transfert :**

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

**Agent payeur au Grand-Duché de Luxembourg :**

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

**Avis aux investisseurs en  
République fédérale d'Allemagne :**

**Agent payeur et d'information :**

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

37

**Informations à l'attention des investisseurs  
en Autriche :**

**Etablissement de crédit au sens de l'article 141,  
paragraphe 1 de la loi fédérale sur les fonds de  
placement (InvFG) de 2011 :**

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

**Agent, auprès duquel les porteurs de parts peuvent  
obtenir les informations requises au sens de  
l'article 141 de l'InvFG 2011 :**

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

**Représentant fiscal national au sens de l'article 186,  
paragraphe 2, ligne 2 de l'InvFG 2011 :**

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

**Avis aux investisseurs en Suisse :**

**Représentant en Suisse :**

**IPConcept (Schweiz) AG**  
Münsterhof 12  
Postfach  
CH-8022 Zurich

**Agent payeur en Suisse :**

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

**Informations à l'attention des investisseurs  
en Belgique :**

**Les catégories de parts (T) et (SIA-T) sont autorisées  
à la distribution publique en Belgique. Les parts  
des autres catégories de parts ne peuvent être  
distribuées publiquement aux investisseurs en  
Belgique.**

**Agent payeur et distributeur :**

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

38

**Distributeur :**

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

**Avis aux investisseurs de la  
Principauté du Liechtenstein :**

**Agent payeur :**

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

**Informations à l'attention des investisseurs en Italie :**

**Agents payeurs :**

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

**RBC Investor Services Bank S.A.**  
Via Vittor Pisani 26  
IT-20124 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

**Informations à l'attention des investisseurs  
en Espagne :**

**Agent payeur :**

**Allfunds Bank S.A.U.**

c/ Estafeta nº 6 (La Moraleja)  
Complejo Plaza de la Fuente - Edificio 3-  
ES-28109 Alcobendas (Madrid)

**Informations à l'attention des investisseurs  
en France :**

**Agent payeur :**

**Caceis Bank**

1/3 Place Valhubert  
F-75013 Paris

---

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

