

smartinvest

**Geprüfter Jahresbericht
zum 30. Juni 2021**

smart-invest

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds
(Fonds commun de placement à compartiments multiples)
gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen

R. C. S. Luxembourg K183

Verwaltungsgesellschaft

The logo for AXXION S.A. features a stylized yellow and orange curved line above the word "AXXION" in a bold, sans-serif font, followed by "S.A." in a smaller font.

AXXION S.A.

R.C.S. Luxembourg B 82 112

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“), dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	3
Geschäftsbericht	5
Prüfungsvermerk	8
smart-invest	11
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i>	11
<i>Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	12
<i>Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens</i>	13
smart-invest - HELIOS AR	14
<i>Vermögensübersicht</i>	14
<i>Vermögensaufstellung</i>	15
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	19
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	20
smart-invest - CANIS AR	21
<i>Vermögensübersicht</i>	21
<i>Vermögensaufstellung</i>	22
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	26
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	27
smart-invest - DIVIDENDUM AR	28
<i>Vermögensübersicht</i>	28
<i>Vermögensaufstellung</i>	29
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	33
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	34
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	36

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft	Axxion S.A. 15, rue de Flaxweiler L-6776 GREVENMACHER Eigenkapital per 31. Dezember 2020 EUR 3.194.931
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	
Vorsitzender	Martin STÜRNER Mitglied des Vorstands PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN
Mitglieder	Constanze HINTZE Geschäftsführerin Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN Dr. Burkhard WITTEK Geschäftsführer FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	Thomas AMEND Geschäftsführender Gesellschafter fo.con S.A., L-GREVENMACHER Pierre GIRARDET Mitglied des Vorstands Axxion S.A., L-GREVENMACHER Stefan SCHNEIDER Mitglied des Vorstands Axxion S.A., L-GREVENMACHER
Abschlussprüfer	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 LUXEMBURG
Verwahrstelle	Banque de Luxembourg S.A. 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG

**smart-invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

navAXX S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Portfolioverwalter

smart-invest GmbH
Adlerstr. 31
D-70199 STUTTGART

Vertriebsstelle

Bundesrepublik Deutschland:

smart-invest GmbH
Adlerstr. 31
D-70199 STUTTGART

Zahlstellen

Großherzogtum Luxemburg:

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Republik Österreich:

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 WIEN

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland:

Fondsinform GmbH
Rudi-Schillings-Str. 9
D-54296 TRIER

smart-invest
Investmentfonds (F.C.P.)

Die wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstellen oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite (www.axxion.lu) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ (www.lbr.lu) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage publiziert.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

Geschäftsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

im Geschäftsjahr 2020/21 nahm die Börse eine kräftige Konjunkturerholung der Weltwirtschaft vorweg. Zwar ist die COVID-19-Pandemie, die zu einer globalen Rezession im Jahr 2020 führte (das globale BIP schrumpfte 2020 real um 3,5%), noch nicht abgeschlossen, allerdings liegen die Prognosen für das globale BIP-Wachstum 2021 bei einem Plus von über 5% (inflationsbereinigt). Seit Beendigung der Lockdown-Maßnahmen im Frühsommer 2020 standen die Zeichen auf wirtschaftliche Erholung. Daran konnten auch erneut verhängte Lockdowns im letzten Winter nichts ändern, da es anders als im Vorjahr kein komplettes Herunterfahren der Industrie mehr gab und insbesondere China der Weltwirtschaft aus der Rezession verhalf.

Dank erfolgreicher Impfstoffmeldungen gegen COVID-19 im November 2020 gab es an der Börse einen weiteren Aufwärtsschub. Insbesondere zyklische Werte lösten die bis dato stark gelaufenen Wachstumswerte in der Gunst der Anleger ab. Im Geschäftsjahr 2020/2021 konnte der MSCI World Value Faktor, der zyklische Werte im Vergleich zum breiten Index übergewichtet hat, den Gesamtmarkt um über 5% schlagen. Der Finanzsektor löste den Technologiesektor als stärkste Branche ab. Weniger gefragt waren stattdessen defensive Werte aus dem Basiskonsumgüter-, Gesundheitswesen- und Versorgerbereich.

Obgleich sich die Weltkonjunktur in riesigen Schritten erholte, blieben die Notenbanken weiter expansiv. Die im März 2020 eingeführten liquiditätsbereitstellenden Maßnahmen blieben das gesamte Geschäftsjahr über unangetastet. Durch die Anleiheaufkaufprogramme (die US-Notenbank kauft monatlich Anleihen in Höhe von mindestens 120 Mrd. USD auf) stiegen die Bilanzsummen der Zentralbanken während der Pandemie von rund 4 auf über 8 Bio. USD (Fed) bzw. von gut 4,5 Bio. EUR auf knapp 8 Bio. EUR (EZB). Dass dabei auch eine temporäre Überschreitung des Inflationsziels von 2% zulässig sei, kommunizierte die Fed im August 2020.

In der zweiten Geschäftsjahreshälfte begann der Markt durch Renditeanstiege bei Anleihen höhere Inflationserwartungen einzupreisen (im Mai 2021 lag die US-CPI-Inflation bei 5%). Gegen Geschäftsjahresende gingen die Renditen aber wieder zurück, da die Fed glaubhaft kommunizierte, bei der gestiegenen Inflation handele es sich nur um ein temporäres Phänomen, ausgelöst von Basiseffekten, gestiegenen Rohstoffpreisen und Lieferkettenengpässen.

Neben den Notenbankbilanzen sind auch die Staatsschulden kräftig angewachsen. In den USA wurden vom neuen US-Präsidenten Joe Biden mehrere massive Investitionsprogramme angekündigt, die allesamt dazu dienen sollen, die US-Ökonomie moderner und nachhaltiger zu gestalten. In Europa will sich die Notenbank künftig stärker im Klimaschutz engagieren, was neben einem mittelfristigen Inflationsziel von 2% als Ergebnis einer Strategieüberprüfung veröffentlicht wurde.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr erzielte der MSCI All Country World Index eine Rendite von 34,7%, wobei Industrieländer (MSCI World) und Schwellenländer (MSCI Emerging Markets) in etwa gleich abschnitten. In den USA erzielte der S&P 500 eine Rendite von 38,6% (in USD), der DAX konnte 26,2% erreichen, der Hang Seng Index stieg um 18,0%. Der Euro verteuerte sich von 1,12 USD auf 1,19 USD. Die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen kletterten von 0,7% auf 1,5%. Während sich der Ölpreis fast verdoppelte, änderte sich der Goldpreis in Summe kaum. Alles in allem hat der liquiditätsgetriebene Markt eine starke Konjunkturerholung eingepreist.

smart-invest - HELIOS AR

Der smart-invest - HELIOS AR konnte im Geschäftsjahr 2020/2021 eine Rendite von +14,10% in der Anteilklasse B, von +14,08% in der Anteilklasse A und von +18,03% in der Anteilklasse S erzielen. Ermöglicht wurde dies durch eine vergleichsweise hohe Gewichtung von Aktienfonds gegenüber Renten-ETFs und Gold-ETCs.

smart-invest Investmentfonds (F.C.P.)

Die Netto-Aktienquote schwankte dabei von 60% bis knapp 90%. Als Instrumente wurden vorrangig kostengünstige und global investierende Aktien-ETFs eingesetzt mit bestimmten Faktor-Ausprägungen. Im Laufe des Geschäftsjahres wurde beispielsweise anhand makroökonomischer Indikatoren der Anteil an Faktor-ETFs mit zyklischer Komponente (wie Size oder Value) ausgebaut, Gold und Staatsanleihen dagegen abgebaut. Ziel war es, an der Wiederöffnung der Wirtschaft zu partizipieren, ohne dabei die Restrisiken (wie etwa wirtschaftliche Einschränkungen aufgrund Virusmutationen) außer Acht zu lassen, wodurch sich immer wieder Gewichtsadjustierungen im Portfolio ergaben. Daneben wurden einzeln Zielinvestments selektiert, die sich gemäß proprietärer Kurstrendmessung im Aufwärtstrend befanden.

smart-invest - DIVIDENDUM AR

Der smart-invest - DIVIDENDUM AR kombinierte eine Anlage qualitativ hochwertiger und robuster Aktien aus Europa und den USA mit einem Wertsicherungssystem, welches mittels Indexfutures große Rückschläge am Markt abfedern sollte. Bis Ende 2020 mischte der Teilfonds zudem einen kleinen Teil von Gold und US-Staatsanleihen bei, um die Diversifikation und damit die Sharpe Ratio zu erhöhen. Die Netto-Aktienquote erhöhte sich dank besserer Konjunkturaussichten von 70% zu Geschäftsjahresanfang auf über 90% zu Geschäftsjahresende. Seit dem 1. Januar 2021 wurden keine Indexfutures mehr zur Wertsicherung eingesetzt.

Der smart-invest - DIVIDENDUM AR erzielte im Geschäftsjahr 2020/2021 eine Rendite von +20,01% in der Anteilklasse A, von +19,99% in der Anteilklasse B, von +20,59% in der Anteilklasse I und von +22,50% in der Anteilklasse S. Nach Ablauf des Geschäftsjahres wird er in smart-invest - GLOBAL EQUITY umbenannt. Er wird künftig eine reine Aktienstrategie verfolgen ohne Wertsicherungskomponente. Das Risikomanagement wird dabei über die Titelauswahl erfolgen, die ein möglichst resilientes Aktienportfolio zur Folge haben soll.

smart-invest - CANIS AR

Der smart-invest - CANIS AR kombinierte eine Anlage qualitativ hochwertiger und robuster Aktien aus Europa und den USA mit einem Wertsicherungssystem, welches mittels Indexfutures große Rückschläge am Markt abfedern sollte. Ein Teil des Aktienportfolios war bis Mitte Juni 2021 permanent abgesichert. Der Teilfonds mischte zudem Gold und US-Staatsanleihen bei, um die Diversifikation und damit die Sharpe Ratio zu erhöhen. Die Netto-Aktienquote erhöhte sich dank besserer Konjunkturaussichten von 40% zu Geschäftsjahresanfang auf rund 50% im September 2020 und schwankte in Folge um diesen Wert.

Der Teilfonds hatte ein ausgewogenes Profil und erzielte im Geschäftsjahr 2020/2021 eine Rendite von +7,66% in der Anteilklasse B, von +7,52% in der Anteilklasse C und von +8,31% in der Anteilklasse S. Nach Ablauf des Geschäftsjahres wird er in den smart-invest - HELIOS AR verschmolzen, der ein ähnliches Risikoprofil aufweist, jedoch flexibler agieren kann und aufgrund des größeren Teilfondsvolumens eine geringere Fixkostenbelastung hat.

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Die Ausbreitung von COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten. Im Lauf des Geschäftsjahres war die Liquidität des Fonds aufgrund der COVID-19-Pandemie nicht eingeschränkt.

Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

**smart-invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des smart-invest und seiner Teilfonds sichergestellt ist.

Grevenmacher, im Juli 2021

Der Vorstand der Axxion S.A.



Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
smart-invest

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des smart-invest (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 30. Juni 2021;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. Juni 2021;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.



Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 28. Oktober 2021

Carsten Brengel

smart-invest

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 30. Juni 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	112.011.519,33	102,31
1. Aktien	12.641.853,60	11,55
Bundesrep. Deutschland	454.025,00	0,42
Dänemark	698.545,08	0,64
Finnland	401.351,40	0,37
Frankreich	807.619,15	0,74
Großbritannien	1.346.460,83	1,23
Irland	865.387,73	0,79
Niederlande	169.301,30	0,15
Norwegen	384.692,78	0,35
Schweiz	539.363,24	0,49
USA	6.975.107,09	6,37
2. Anleihen	606.701,61	0,55
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	175.755,83	0,16
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	430.945,78	0,39
3. Zertifikate	5.212.514,00	4,76
Euro	5.212.514,00	4,76
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	408.941,45	0,37
Schweizer Franken	408.941,45	0,37
5. Investmentanteile	75.426.956,71	68,89
Euro	56.023.719,18	51,17
US-Dollar	19.403.237,53	17,72
6. Derivate	-518.783,46	-0,47
7. Bankguthaben	18.216.745,54	16,64
8. Sonstige Vermögensgegenstände	16.589,88	0,02
II. Verbindlichkeiten	-2.531.864,67	-2,31
III. Fondsvermögen	109.479.654,66	100,00

smart-invest
Investmentfonds (F.C.P.)

smart-invest

**Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	214.093,46
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	11.701,17
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	1.731,67
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	155.299,33
5. Abzug Quellensteuer	EUR	31.179,52
6. Bestandsprovisionen	EUR	4.686,37
7. Sonstige Erträge	EUR	2,02

Summe der Erträge **EUR 418.693,54**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.199.020,31
2. Performancegebühr	EUR	-2.143.055,49
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-70.556,15
4. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-41.630,27
5. Betreuungsgebühr	EUR	-531.561,50
6. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-131.958,51
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-7.671,82
8. Prüfungskosten	EUR	-43.148,93
9. Taxe d'Abonnement	EUR	-38.600,60
10. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-24.020,44
11. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-141.951,98

Summe der Aufwendungen **EUR -4.373.176,00**

III. Ordentliches Nettoergebnis **EUR -3.954.482,46**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	19.751.610,00
2. Realisierte Verluste	EUR	-6.957.351,13

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 12.794.258,87**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 8.839.776,41**

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres **EUR 5.467.856,78**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 14.307.633,19**

**smart-invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

smart-invest

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

			2020/2021
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		107.141.998,77
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR		-12.237.576,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	3.869.687,86	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-16.107.264,21	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		267.599,05
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		14.307.633,19
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		109.479.654,66

smart-invest - HELIOS AR
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	96.155.700,47	102,53
1. Zertifikate	4.583.040,00	4,89
Euro	4.583.040,00	4,89
2. Investmentanteile	75.426.956,71	80,42
Euro	56.023.719,18	59,73
US-Dollar	19.403.237,53	20,69
3. Derivate	-518.783,46	-0,55
4. Bankguthaben	16.651.594,55	17,76
5. Sonstige Vermögensgegenstände	12.892,67	0,01
II. Verbindlichkeiten	-2.368.717,51	-2,53
III. Teilfondsvermögen	93.786.982,96	100,00

smart-invest
Investmentfonds (F.C.P.)

smart-invest - HELIOS AR
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	80.009.996,71	85,31
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	4.583.040,00	4,89
Zertifikate									
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	32.000	32.000		EUR 143,2200	4.583.040,00	4,89
Investmentanteile							EUR	75.426.956,71	80,42
Gruppenfremde Investmentanteile									
BNPP InstiCash-EUR 1D S.T.VNAV Namens-Anteile I Cap.o.N.	LU0094219127		ANT	47.213	74.260	27.047	EUR 137,6586	6.499.303,18	6,93
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares EUR Hgd (Acc) o.N.	IE00BYXPXL17		ANT	2.165.000	1.750.000	790.000	EUR 6,7580	14.631.070,00	15,60
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS798		ANT	16.000	2.500	27.400	EUR 176,6750	2.826.800,00	3,01
iShsIII-MSCI Wld Sm.Ca.UCI.ETF Registered Shares USD(Acc)o.N.	IE00BF4RFH31		ANT	775.000	775.000		EUR 6,2040	4.808.100,00	5,13
iShsIV-Edge MSCI Wo.Mo.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N.	IE00BP3QZ825		ANT	95.000	95.000		EUR 53,1300	5.047.350,00	5,38
iShsIV-Edge MSCI Wo.Si.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BP3QZD73		ANT	258.000	228.300	128.100	EUR 37,6550	9.714.990,00	10,36
Xtr.(IE) - MSCI World Momentum Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BL25JP72		ANT	226.900	114.300	19.400	EUR 44,6200	10.124.278,00	10,79
Xtrackers II Japan Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0952581584		ANT	223.000	110.000	887.000	EUR 10,6360	2.371.828,00	2,53
AI5-Amundi NASDAQ-100 Namens-Anteile C Cap.USD o.N.	LU1681038326		ANT	54.500	24.400	116.900	USD 162,1800	7.424.140,10	7,92
ICS-BlackRock ICS USD Liquid. Reg. Shares (Acc.) o.N.	IE0004810143		ANT	36.270	36.270		USD 153,1573	4.665.919,68	4,97
MS Inves Fd-Developing Opport. Act. Nom. Z USD Acc. oN	LU2091680657		ANT	217.995	270.522	52.528	USD 39,9400	7.313.177,75	7,80
Summe Wertpapiervermögen							EUR	80.009.996,71	85,31
Derivate							EUR	-518.783,46	-0,55
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	-518.783,46	-0,55
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen									
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		Kaufwährung EUR	Kaufbetrag 28.833.044,32	Verkaufwährung USD	Verkaufbetrag -35.000.000,00	Fälligkeit 17.09.2021	-518.783,46	-0,55
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	16.651.594,55	17,76
Kassenbestände							EUR	16.126.594,55	17,20
Verwahrstelle									
			EUR	6.103.728,71				6.103.728,71	6,51
			GBP	4.490,49				5.217,31	0,01
			USD	11.329.331,20				9.516.048,21	10,15
Baader Bank AG									
			CAD	668,42				453,15	0,00
			EUR	-308,30				-308,30	0,00
			JPY	43.502.474,00				330.716,69	0,35
			USD	203.273,05				170.738,78	0,18

**smart-invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

smart-invest - HELIOS AR
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Cash Collateral									
Cash Collateral Banque de Luxembourg S.A.			EUR	525.000,00			EUR	525.000,00	0,56
Sonstige Vermögensgegenstände									
Sonstige Forderungen			EUR	12.892,67			EUR	12.892,67	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-125.556,44			EUR	-2.368.717,51	-2,53
Performancegebühr			EUR	-2.196.866,35				-125.556,44	-0,13
Betreuungsgebühr			EUR	-11.705,16				-2.196.866,35	-2,34
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.227,35				-11.705,16	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.695,05				-4.227,35	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-5.695,05	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-8.773,41				-250,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-13.100,00				-8.773,41	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-2.543,75				-13.100,00	-0,02
								-2.543,75	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	93.786.982,96	100,00 ¹⁾
smart-invest - HELIOS AR B									
Anzahl Anteile							STK	1.557.503,312	
Anteilwert							EUR	56,65	
smart-invest - HELIOS AR A									
Anzahl Anteile							STK	70.531,175	
Anteilwert							EUR	56,38	
smart-invest - HELIOS AR S									
Anzahl Anteile							STK	11.967,000	
Anteilwert							EUR	132,17	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

**smart-invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

smart-invest - HELIOS AR

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

Kanadische Dollar	(CAD)	per 29.06.2021 1,4750600	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8606900	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	131,5400000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1905500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

smart-invest
Investmentfonds (F.C.P.)

smart-invest - HELIOS AR

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Zertifikate				
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	13.400	43.400
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Silver	IE00B4NCWG09	STK	43.000	43.000
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. ZT07/Und.Platin/Unze	JE00B1VS2W53	STK	6.035	6.035

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Zertifikate				
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2012(13/Und)	DE000EWG0LD1	STK		85.000

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

3V Invest Swiss Small& Mid Cap Inhaber-Anteile B o.N.	LU1702504785	ANT	5.110	5.110
ALS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile A o.N.	LU1681045297	ANT	160.000	160.000
Alger - Alger Small Cap Focus Reg. Shares I USD Cap. o.N.	LU1339879915	ANT		63.748
Allianz Nebenwerte Deu. Inhaber-Anteile I (EUR)	DE0009797530	ANT	648	648
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D USD o.N.	LU1128909980	ANT	18.273	26.264
BIT Global Internet Leaders 30 Inhaber-Anteile R - I	DE000A2N8127	ANT	10.607	10.607
BNP Paribas Energy Transition Act. Nom. I Cap o.N.	LU0823414809	ANT	1.069	1.069
Comgest Growth PLC-Eu.Sm.Comp. Reg.Shares I EUR Acc. o.N.	IE00BHWQNP08	ANT		49.219
HANetf ICAV-iCi.Gl.Dec.Ena.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BNC1F287	ANT	298.000	298.000
HANetf-Med.Cann.+ Welln.U.ETF Reg.Shs EUR Acc. o.N.	IE00BG5J1M21	ANT	68.000	68.000
HSBC GIF-Indian Equity Namens-Anteile I (Cap.) o.N.	LU0164881350	ANT		8.035
Invesco-Japan.Equity Advant.Fd Actions Nom.C EUR Hed.Cap.o.N.	LU0955866511	ANT		112.369
InvescoM12 EG Blockch ETF Registered Acc.Shs USD o.N.	IE00BGBN6P67	ANT	20.000	20.000
iSh.MSCI.Brazil U.ETF DE Namens-Anteile	DE000A0Q4R85	ANT		42.000
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRP78	ANT	802.000	802.000
iShsII-Asia Property Yld U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS244	ANT	69.000	69.000
iShsII-G.Timber&Forestry U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B27YCF74	ANT	85.000	85.000
iShsIV-Edge MSCI Wo.Va.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N.	IE00BP3QZB59	ANT	155.000	155.000
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRR92	ANT		309.300
iShsIV-MSCI Wid.SRI UCITS ETF Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BDZZTM54	ANT	2.288.000	2.288.000
iShsIV-MSCI Wid.SRI UCITS ETF Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BDZZTM54	ANT		457.500
Jan.Hend.Hor.-JHH P.Eur.Pr.Eq. Actions Nom. I2 (Acc.) o.N.	LU0196034317	ANT	23.100	23.100
JPMorgan Fds-Emerg.Mkts Sm.Cap A.N.JPM-EMSC C(per)(acc)USD oN	LU0318933214	ANT	131.973	239.946
MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF Nam.-An. Acc o.N.	LU0832435464	ANT	450.000	450.000
Nordea 1 - Asian Star Eq.Fund Act. Nom. BI USD Acc. oN	LU2152928607	ANT	13.539	13.539
Nordea 1-Nordic Equ. Sm.Cap Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0351546048	ANT		31.611
Schroder ISF Emerging Europe Namensanteile C Acc o.N.	LU0106820292	ANT	41.505	41.505
Schroder ISF-Frontier Mkts Eq. Namensanteile C Acc. USD o.N.	LU0562314715	ANT		19.963
Vanguard FTSE 250 UCITS ETF Registered Shares GBP Dis.oN	IE00BKX55Q28	ANT	37.600	37.600
Xtr.(IE) - MSCI World Quality Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BL25JL35	ANT		132.500
Xtr.(IE) - MSCI World Value Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BL25JM42	ANT		191.000
Xtr.(IE)-MSCI World Materials Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HS53	ANT	58.900	58.900
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Industrials Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HV82	ANT	66.000	66.000
Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910	ANT		103.000

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

smart-invest
Investmentfonds (F.C.P.)

smart-invest - HELIOS AR

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021**

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	1.731,67
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	155.299,33
3. Bestandsprovisionen	EUR	4.686,37
4. Sonstige Erträge	EUR	2,02

Summe der Erträge **EUR 161.719,39**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.055.278,43
2. Performancegebühr	EUR	-2.037.788,23
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-52.288,87
4. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-28.631,74
5. Betreuungsgebühr	EUR	-510.127,00
6. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-56.938,64
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-2.548,50
8. Prüfungskosten	EUR	-16.833,70
9. Taxe d'Abonnement	EUR	-31.388,30
10. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-21.420,87
11. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-63.635,70

Summe der Aufwendungen **EUR -3.876.879,98**

III. Ordentliches Nettoergebnis **EUR -3.715.160,59**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	18.009.115,66
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.729.048,43

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 12.280.067,23**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 8.564.906,64**

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres **EUR 3.532.334,41**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 12.097.241,05**

**smart-invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

smart-invest - HELIOS AR

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2020/2021</u>	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	92.124.323,56
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	-10.746.154,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	2.953.213,33	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	<u>-13.699.367,85</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	311.572,87
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	12.097.241,05
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	93.786.982,96

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

smart-invest - HELIOS AR B

<u>Geschäftsjahr</u>	<u>Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres</u>	<u>Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres</u>
30.06.2019	Stück 2.059.916,014	EUR 49,16
30.06.2020	Stück 1.748.747,379	EUR 49,65
30.06.2021	Stück 1.557.503,312	EUR 56,65

smart-invest - HELIOS AR A

<u>Geschäftsjahr</u>	<u>Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres</u>	<u>Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres</u>
30.06.2019	Stück 107.017,468	EUR 48,92
30.06.2020	Stück 86.547,433	EUR 49,42
30.06.2021	Stück 70.531,175	EUR 56,38

smart-invest - HELIOS AR S

<u>Geschäftsjahr</u>	<u>Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres</u>	<u>Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres</u>
30.06.2019	Stück 9.315,000	EUR 109,55
30.06.2020	Stück 9.049,000	EUR 111,98
30.06.2021	Stück 11.967,000	EUR 132,17

smart-invest - HELIOS AR

<u>Geschäftsjahr</u>	<u>Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</u>
30.06.2019	EUR 107.528.135,09
30.06.2020	EUR 92.124.323,56
30.06.2021	EUR 93.786.982,96

smart-invest - CANIS AR
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	5.169.962,10	100,55
1. Aktien	3.209.938,70	62,43
Bundesrep. Deutschland	136.525,00	2,66
Dänemark	164.074,32	3,19
Finnland	102.051,90	1,98
Frankreich	244.803,90	4,76
Großbritannien	324.417,78	6,31
Irland	220.819,05	4,29
Niederlande	46.602,10	0,91
Norwegen	94.564,48	1,84
Schweiz	134.761,23	2,62
USA	1.741.318,94	33,87
2. Anleihen	606.701,61	11,80
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	175.755,83	3,42
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	430.945,78	8,38
3. Zertifikate	629.474,00	12,24
Euro	629.474,00	12,24
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	92.290,29	1,79
Schweizer Franken	92.290,29	1,79
5. Bankguthaben	629.635,89	12,25
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.921,61	0,04
II. Verbindlichkeiten	-28.113,28	-0,55
III. Teilfondsvermögen	5.141.848,82	100,00

smart-invest
Investmentfonds (F.C.P.)

smart-invest - CANIS AR

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	4.538.404,60	88,26
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	3.545.702,99	68,95
Aktien									
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	1.270	520		CHF 116,3000	134.761,23	2,62
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	517	517		DKK 1.007,5000	70.046,19	1,36
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	1.340	1.340		DKK 521,8000	94.028,13	1,83
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	430	40		EUR 317,5000	136.525,00	2,65
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	79	79		EUR 589,9000	46.602,10	0,91
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	198			EUR 674,0000	133.452,00	2,59
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296		STK	1.935	515	570	EUR 52,7400	102.051,90	1,98
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	1.230	340		EUR 90,5300	111.351,90	2,17
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474		STK	425	425		GBP 116,1000	57.329,00	1,11
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	3.780			GBP 19,1550	84.125,41	1,64
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	1.570	1.570		GBP 60,2800	109.957,82	2,14
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	1.470			GBP 42,7450	73.005,55	1,42
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956		STK	1.690			NOK 570,0000	94.564,48	1,84
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	589	824	655	USD 296,4300	146.652,61	2,85
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098		STK	1.290	335	455	USD 95,6100	103.596,57	2,01
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	55	42	42	USD 2.445,4500	112.972,79	2,20
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	934	1.200	566	USD 136,3300	106.952,43	2,08
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	950	950		USD 84,9400	67.777,92	1,32
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	620	805	185	USD 243,2400	126.671,54	2,46
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	332		98	USD 318,2400	88.745,27	1,73
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	570			USD 164,0300	78.532,69	1,53
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	520	810	890	USD 154,1400	67.324,18	1,31
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	900			USD 140,9400	106.544,03	2,07
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00B7N1Y115		STK	709	449	600	USD 124,5400	74.166,44	1,44
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	480	120	220	USD 271,4000	109.421,70	2,13
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	405	405		USD 292,7600	99.590,78	1,94
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	960	320		USD 146,9400	118.485,07	2,30
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	490	490		USD 245,8100	101.169,12	1,97
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	334	715	381	USD 192,8800	54.111,06	1,05
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	255			USD 508,2400	108.858,26	2,12
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	215	145	220	USD 398,1000	71.892,40	1,40
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	580	580		USD 235,9500	114.947,71	2,23
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	710			USD 173,9300	103.725,42	2,02
Zertifikate									
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	1.700	1.700		EUR 143,2200	243.474,00	4,74
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	290			CHF 348,8000	92.290,29	1,79
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	992.701,61	19,31
Verzinsliche Wertpapiere									
2,1250 % United States of America DL-Notes 2015(25)	US912828XB14		USD	100			% 105,6094	88.706,38	1,73
1,6250 % United States of America DL-Notes 2016(26)	US912828R366		USD	100			% 103,6367	87.049,45	1,69
2,3750 % United States of America DL-Notes 2017(27)	US912828X885		USD	100			% 107,6016	90.379,71	1,76
2,8750 % United States of America DL-Notes 2018(28)	US9128284N73		USD	100			% 110,9922	93.227,66	1,81
2,3750 % United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26		USD	100			% 107,7969	90.543,76	1,76
0,6250 % United States of America DL-Notes 2020(30)	US912828ZQ64		USD	200			% 93,3359	156.794,65	3,05

smart-invest
Investmentfonds (F.C.P.)

smart-invest - CANIS AR

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Zertifikate									
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2012(13/Und)	DE000EWG0LD1		STK	8.000		2.500	EUR 48,2500	386.000,00	7,51
Summe Wertpapiervermögen							EUR	4.538.404,60	88,26
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	629.635,89	12,25
Kassenbestände							EUR	629.635,89	12,25
Verwahrstelle			EUR	629.635,89				629.635,89	12,25
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.921,61	0,04
Zinsansprüche			EUR	1.354,36				1.354,36	0,03
Dividendenansprüche			EUR	567,25				567,25	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-28.113,28	-0,55
Verwaltungsvergütung			EUR	-3.864,67				-3.864,67	-0,08
Betreuungsgebühr			EUR	-641,22				-641,22	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-3.094,32				-3.094,32	-0,06
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.065,00				-1.065,00	-0,02
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-322,00				-322,00	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-642,81				-642,81	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-16.248,24				-16.248,24	-0,32
Sonstige Kosten			EUR	-2.235,02				-2.235,02	-0,04
Teilfondsvermögen							EUR	5.141.848,82	100,00 ¹⁾
smart-invest - CANIS AR B									
Anzahl Anteile							STK	55.443,242	
Anteilwert							EUR	31,63	
smart-invest - CANIS AR C									
Anzahl Anteile							STK	74.769,592	
Anteilwert							EUR	31,02	
smart-invest - CANIS AR S									
Anzahl Anteile							STK	9.842,511	
Anteilwert							EUR	108,57	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

**smart-invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

smart-invest - CANIS AR
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.06.2021	
Schweizer Franken	(CHF)	1,0960200	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4362000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8606900	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,1867000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1905500	= 1 Euro (EUR)

smart-invest
Investmentfonds (F.C.P.)

smart-invest - CANIS AR

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	320	1.210
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	2.200	2.200
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK		720
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK		410
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	1.170	1.170
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK		295
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK		590
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK		410
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK		3.280
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK		4.500
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK		2.170
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK		9.330
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK		595
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 1	CH0001752309	STK		90
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK		1.680
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK		810
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071	STK	4.480	4.480
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK		6.440
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK		1.250
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK		557
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK		310
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	380	380
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	2.142	2.142
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK		1.120
PPL Corp. Registered Shares DL-,01	US69351T1060	STK		2.940
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK		5.223
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.100	1.100
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK		7.070
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK		665
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK		1.440
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK		1.470
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK		1.750
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	3.350	3.350
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK		1.670

smart-invest
Investmentfonds (F.C.P.)

smart-invest - CANIS AR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	56.389,07
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	9.492,63
3. Abzug Quellensteuer	EUR	-12.685,49

Summe der Erträge	EUR	53.196,21
--------------------------	------------	------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-44.093,77
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.737,91
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-3.672,79
4. Betreuungsgebühr	EUR	-7.311,60
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-36.985,64
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-2.488,56
7. Prüfungskosten	EUR	-14.604,88
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-2.390,09
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-1.003,82
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-34.595,27

Summe der Aufwendungen	EUR	-155.884,33
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-102.688,12
--	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	614.366,87
2. Realisierte Verluste	EUR	-537.339,86

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	77.027,01
--	------------	------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-25.661,11
---	------------	-------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	426.786,58
--	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	401.125,47
--	------------	-------------------

**smart-invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

smart-invest - CANIS AR

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2020/2021
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 5.715.425,71
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -957.343,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 14.519,02	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -971.862,11	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -17.359,27
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 401.125,47
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 5.141.848,82

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

smart-invest - CANIS AR B

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.06.2019	Stück 75.563,001	EUR 29,18
30.06.2020	Stück 65.416,768	EUR 29,38
30.06.2021	Stück 55.443,242	EUR 31,63

smart-invest - CANIS AR C

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.06.2019	Stück 112.512,498	EUR 28,67
30.06.2020	Stück 88.197,167	EUR 28,85
30.06.2021	Stück 74.769,592	EUR 31,02

smart-invest - CANIS AR S

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.06.2019	Stück 10.077,511	EUR 98,90
30.06.2020	Stück 12.457,511	EUR 100,24
30.06.2021	Stück 9.842,511	EUR 108,57

smart-invest - CANIS AR

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
30.06.2019	EUR 6.427.451,41
30.06.2020	EUR 5.715.425,71
30.06.2021	EUR 5.141.848,82

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

smart-invest - DIVIDENDUM AR

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	10.685.856,76	101,28
1. Aktien	9.431.914,90	89,39
Bundesrep. Deutschland	317.500,00	3,01
Dänemark	534.470,76	5,07
Finnland	299.299,50	2,84
Frankreich	562.815,25	5,33
Großbritannien	1.022.043,05	9,69
Irland	644.568,68	6,11
Niederlande	122.699,20	1,16
Norwegen	290.128,30	2,75
Schweiz	404.602,01	3,83
USA	5.233.788,15	49,60
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	316.651,16	3,00
Schweizer Franken	316.651,16	3,00
3. Bankguthaben	935.515,10	8,87
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.775,60	0,02
II. Verbindlichkeiten	-135.033,88	-1,28
III. Teilfondsvermögen	10.550.822,88	100,00

smart-invest
Investmentfonds (F.C.P.)

smart-invest - DIVIDENDUM AR

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	9.748.566,06	92,39
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	9.748.566,06	92,39
Aktien									
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	3.813	2.153		CHF 116,3000	404.602,01	3,83
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	1.521	1.521		DKK 1.007,5000	206.074,00	1,95
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	4.680	4.680		DKK 521,8000	328.396,76	3,11
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWWW0		STK	1.000	400		EUR 317,5000	317.500,00	3,01
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	208	208		EUR 589,9000	122.699,20	1,16
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	375			EUR 674,0000	252.750,00	2,40
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296		STK	5.675	1.980	1.705	EUR 52,7400	299.299,50	2,84
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	3.425	1.670		EUR 90,5300	310.065,25	2,94
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474		STK	815	815		GBP 116,1000	109.936,79	1,04
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	12.171	4.471		GBP 19,1550	270.870,47	2,57
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	4.360	4.360		GBP 60,2800	305.360,58	2,89
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	6.763	3.263		GBP 42,7450	335.875,21	3,18
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956		STK	5.185	1.735		NOK 570,0000	290.128,30	2,75
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	1.333	1.923	1.490	USD 296,4300	331.898,02	3,15
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098		STK	3.700	1.280	1.130	USD 95,6100	297.137,46	2,82
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	155	100	55	USD 2.445,4500	318.377,85	3,02
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.505	2.960	1.195	USD 136,3300	286.847,80	2,72
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	2.875	2.875		USD 84,9400	205.117,38	1,94
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	1.645	2.045	400	USD 243,2400	336.088,19	3,19
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	1.047	427	185	USD 318,2400	279.868,36	2,65
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	2.156	856		USD 164,0300	297.046,47	2,82
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	2.195	1.700	755	USD 154,1400	284.185,71	2,69
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	2.580	935		USD 140,9400	305.426,23	2,89
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	2.989	1.469		USD 124,5400	312.670,66	2,96
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.295	250	235	USD 271,4000	295.210,62	2,80
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	1.120	1.120		USD 292,7600	275.411,53	2,61
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	2.550	850		USD 146,9400	314.725,97	2,98
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	1.594	1.594		USD 245,8100	329.109,35	3,12
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	961	1.881	920	USD 192,8800	155.690,80	1,48
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	758	148		USD 508,2400	323.586,51	3,07
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	969	329		USD 398,1000	324.017,39	3,07
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.620	1.620		USD 235,9500	321.060,85	3,04
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	1.950	650		USD 173,9300	284.879,68	2,70
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	995	460		CHF 348,8000	316.651,16	3,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	9.748.566,06	92,39
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	935.515,10	8,87
Kassenbestände							EUR	935.515,10	8,87
Verwahrstelle									
			AUD	0,03				0,02	0,00
			CHF	16.208,36				14.788,38	0,14
			DKK	48.156,86				6.476,00	0,06
			EUR	517.524,43				517.524,43	4,91
			GBP	8.544,89				9.927,95	0,09
			JPY	-30,00				-0,23	0,00
			NOK	92.771,33				9.107,10	0,09
			SEK	-0,02				0,00	0,00
			USD	449.660,55				377.691,45	3,58

smart-invest
Investmentfonds (F.C.P.)

smart-invest - DIVIDENDUM AR
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	1.775,60			EUR	1.775,60	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-9.107,57			EUR	-135.033,88	-1,28
Performancegebühr			EUR	-107.192,58				-9.107,57	-0,09
Betreuungsgebühr			EUR	-1.277,40				-107.192,58	-1,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.340,64				-1.277,40	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.065,00				-2.340,64	-0,02
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-1.065,00	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.319,02				-250,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-11.100,00				-1.319,02	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-1.381,67				-11.100,00	-0,11
								-1.381,67	-0,01
Teilfondsvermögen							EUR	10.550.822,88	100,00 ¹⁾
smart-invest - DIVIDENDUM AR B									
Anzahl Anteile							STK	244.215,299	
Anteilwert							EUR	33,49	
smart-invest - DIVIDENDUM AR I									
Anzahl Anteile							STK	211,993	
Anteilwert							EUR	1.268,77	
smart-invest - DIVIDENDUM AR A									
Anzahl Anteile							STK	6.392,857	
Anteilwert							EUR	24,65	
smart-invest - DIVIDENDUM AR S									
Anzahl Anteile							STK	15.039,000	
Anteilwert							EUR	129,29	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

smart-invest
Investmentfonds (F.C.P.)

smart-invest - DIVIDENDUM AR

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.06.2021	
Australische Dollar	(AUD)	1,5839200	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0960200	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4362000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8606900	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	131,5400000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,1867000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,1448000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1905500	= 1 Euro (EUR)

smart-invest
Investmentfonds (F.C.P.)

smart-invest - DIVIDENDUM AR

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	1.100	3.000
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	4.900	4.900
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK		1.310
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK		725
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	3.781	3.781
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK		570
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK		1.050
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK		760
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK		6.400
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK		10.000
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK		4.150
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	10.639	32.639
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK		1.190
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK		3.070
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK		1.710
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071	STK	7.277	7.277
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK		14.660
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK		2.474
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK		1.120
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK		900
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	840	840
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	4.829	4.829
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	STK		850
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK		2.060
PPL Corp. Registered Shares DL-,01	US69351T1060	STK		6.400
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK		10.600
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.430	2.430
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK		1.540
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK		3.365
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK		3.500
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK		3.900
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	3.004	8.034
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK		3.230
Zertifikate				
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	1.100	1.100

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,3750 % United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD		200
0,6250 % United States of America DL-Notes 2020(30)	US912828ZQ64	USD		200

Zertifikate

Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2012(13/Und)	DE000EWGOLD1	STK		9.400
---	--------------	-----	--	-------

smart-invest - DIVIDENDUM AR

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	157.704,39
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	2.208,54
3. Abzug Quellensteuer	EUR	43.865,01
Summe der Erträge	EUR	203.777,94

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-99.648,11
2. Performancegebühr	EUR	-105.267,26
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.529,37
4. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-9.325,74
5. Betreuungsgebühr	EUR	-14.122,90
6. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-38.034,23
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-2.634,76
8. Prüfungskosten	EUR	-11.710,35
9. Taxe d'Abonnement	EUR	-4.822,21
10. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-1.595,75
11. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-43.721,01
Summe der Aufwendungen	EUR	-340.411,69

III. Ordentliches Nettoergebnis

EUR -136.633,75

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.128.127,47
2. Realisierte Verluste	EUR	-690.962,84

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 437.164,63

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 300.530,88

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR 1.508.735,79

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.809.266,67

smart-invest - DIVIDENDUM AR

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2020/2021</u>	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	9.302.249,50
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	-534.078,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	901.955,51	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	<u>-1.436.034,25</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-26.614,55
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.809.266,67
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	10.550.822,88

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

smart-invest - DIVIDENDUM AR B

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2019	Stück	327.378,850	EUR	27,78
30.06.2020	Stück	282.255,957	EUR	27,91
30.06.2021	Stück	244.215,299	EUR	33,49

smart-invest - DIVIDENDUM AR I

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2019	Stück	329,993	EUR	1.042,42
30.06.2020	Stück	212,993	EUR	1.052,16
30.06.2021	Stück	211,993	EUR	1.268,77

smart-invest - DIVIDENDUM AR A

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2019	Stück	9.195,854	EUR	21,04
30.06.2020	Stück	7.669,413	EUR	20,54
30.06.2021	Stück	6.392,857	EUR	24,65

smart-invest - DIVIDENDUM AR

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

smart-invest - DIVIDENDUM AR S

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2019	Stück	5.155,000	EUR	104,20
30.06.2020	Stück	9.878,000	EUR	105,54
30.06.2021	Stück	15.039,000	EUR	129,29

smart-invest - DIVIDENDUM AR

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2019	EUR	10.170.217,33
30.06.2020	EUR	9.302.249,50
30.06.2021	EUR	10.550.822,88

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)
zum 30. Juni 2021

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) erstellt.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs heranziehen.

Falls für die vorgenannten Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden oder die Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht sind, werden diese Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben festlegt.

c) Realisierte Nettogewinne/ -verluste aus Wertpapierverkäufen

Der realisierte Nettogewinn/ -verlust aus Wertpapierverkäufen wird auf der Grundlage des Mittelkurses der verkauften Wertpapiere berechnet.

**smart-invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

d) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 belaufen sich diese Kosten auf:

smart-invest - HELIOS AR	EUR	115.787,34
smart-invest - CANIS AR	EUR	12.251,88
smart-invest - DIVIDENDUM AR	EUR	25.476,83

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebündelt belastet. Diese Kosten sind in dem Konto „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -minderungen inbegriffen sind.

e) Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Teilfondswährung umgerechnet.

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des jeweiligen Teilfonds, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

f) Zusammengefasster Abschluss

Der zusammengefasste Abschluss erfolgt in Euro und stellt die zusammengefasste Finanzlage aller Teilfonds zum Berichtsdatum dar.

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

h) Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer ausgewiesen.

i) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtszeitpunkt aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

j) Bewertung von Terminkontrakten

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

m) Gründungskosten

Die Gründungskosten des Fonds können innerhalb der ersten fünf Jahre ab Gründung vollständig abgeschrieben werden. Werden nach Gründung des Fonds zusätzliche Teilfonds eröffnet, können entstandene Gründungskosten, die noch nicht vollständig abgeschrieben wurden, diesen anteilig in Rechnung gestellt werden.

n) Verfügbare liquide Mittel

Die in der Vermögensaufstellung angegebene Position „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ beinhaltet neben den liquiden Mitteln des Teilfonds auch die aufgrund der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („EMIR-Verordnung“) zu stellenden Sicherheiten („Cash Collateral“). Diese Beträge werden jeweils als rechnerische Größe in der Position der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ mitgeführt. Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben verändert sich daher um die als Cash Collateral verbuchten Beträge und weicht in entsprechender Höhe von der genannten Gesamtsumme der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ ab.

Das frei verfügbare Bankguthaben beläuft sich nach Berücksichtigung des Cash Collaterals daher auf die folgenden Beträge:

smart-invest - HELIOS AR	EUR	16.126.594,55
--------------------------	-----	---------------

o) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Juni 2021 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Juni 2021 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2021 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) entnommen werden.

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführten sonstigen Aufwendungen beinhalten insbesondere Veröffentlichungsgebühren, Gebühren für Aufsichtsbehörden, Transaktionskosten, Marketing- und Druckkosten sowie Lizenzgebühren.

Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d’abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist.

Sofern ein Teilfonds oder eine Anteilsklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilsklasse mit einer reduzierten „taxe d'abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft für alle Teilfonds grundsätzlich ausgeschüttet. Nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft können neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art sowie sonstige Aktiva, jederzeit ganz oder teil-ausgeschüttet werden.

Sofern im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eines Teilfonds eine Ausschüttung der Erträge vorgesehen ist, kann abweichend hiervon auf gesonderten Beschluss der Verwaltungsgesellschaft auch eine Thesaurierung der Erträge vorgenommen werden.

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden dem jeweiligen Teilfonds unter Abzug einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

Erläuterung 6 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds

Sofern der Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen. Im Fall des Teilfonds smart-invest - HELIOS AR betragen die Verwaltungsgebühren der vom Teilfonds erworbenen Zielfondsanteile maximal 3,50% p.a.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen der Teilfonds in keine von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Erläuterung 7 – Risikomanagement (ungeprüft)

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft den Commitment Approach als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

Erläuterung 8 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt.

**smart-invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 (Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR	3.553
davon variable Vergütung:	TEUR	240
Gesamtsumme:	TEUR	3.793

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 47 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 (Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR	1.801
davon Führungskräfte:	TEUR	1.801

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2020 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die smart-invest GmbH ausgelagert.

Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager

Gesamtbetrag der kumulierten Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung:	TEUR	666
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR	650
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR	16
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:		4

Quellen zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers: Gemäß Auskunft der smart-invest GmbH für das Geschäftsjahr 2020.

Erläuterung 9 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat der Fonds bzw. Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.

Erläuterung 10 – Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand

Betreffend den Teilfonds smart-invest - CANIS AR (ehemals „smart-invest - PROTEUS AR“):

Am 18. Dezember 2008 hat die Fondsgesellschaft des „Herald (Lux) US Absolute Return Fonds“ („Herald“), einer unserer Zielfonds, mitgeteilt, dass der Fonds von dem Betrug im Zusammenhang mit der Madoff-Gruppe betroffen ist und dass große Teile des Zielfondsvermögens bei Unternehmungen der Madoff-Gruppe investiert sind.

Nach Information der Verwahrstelle (HSBC Securities Services (Luxembourg) S.A.) wurde fast das gesamte Vermögen des Herald bei einem Unternehmen der Madoff-Gruppe als Unterverwahrstelle gehalten. Aus Sicht der Verwaltungsgesellschaft steht fest, dass dieses vollständig veruntreut wurde.

Am 11. Dezember 2008 wurde Bernard Madoff unter Betrugsverdacht festgenommen. Ihm wurde vorgeworfen, ein Schneeballsystem betrieben zu haben. Alle Vermögenswerte der Madoff-Gruppe wurden beschlagnahmt und ein Liquidator bestellt. Nach derzeit vorliegenden Informationen soll das Schneeballsystem seit mehreren Jahren betrieben worden sein. In einem Urteil vom 29. Juni 2009 stellte ein amerikanisches Gericht den Betrug fest und verurteilte Bernard Madoff zu einer Freiheitsstrafe von 150 Jahren.

Diese Informationen haben den Verwaltungsrat der Axxion S.A. veranlasst, außergewöhnliche Maßnahmen für alle von Axxion S.A. verwalteten Fonds mit Herald-Beständen einzuleiten.

Der Verwaltungsrat fasste somit am 19. Dezember 2008 nachfolgende Beschlüsse bezüglich des Zielfonds „Herald (Lux) US Absolute Return Fonds“:

1. den Wertansatz der Zielfonds-Anteile ab der NIW-Kalkulation vom 19. Dezember 2008 auf EUR 0,01 zu setzen, was einer Abschreibung in Höhe von EUR 690.396,08 (entspricht 9,35% des Fondsvermögens) für den Teilfonds smart-invest - CANIS AR (ehemals „smart-invest - PROTEUS AR“) entspricht;
2. die Anteile des Zielfonds aus dem (Haupt-)Fondsvermögen herauszulösen und in ein vertraglich gesichertes Depot (sog. „side pocket“) einzubringen. Die „side pocket“ wurde mit Wirkung vom 18. Februar 2009 gebildet;
3. jedem betroffenen Anteilinhaber für dessen Bestand – Stichtag 18. Dezember 2008 (abends) – einen Coupon zuzuordnen, der den Anspruch des Anteilinhabers auf Zahlungen, die Aushändigung anteiliger Zielfondsanteile oder anderer Wertpapiere repräsentiert. Der Gesamtwert der Coupons entspricht jeweils dem Wert der zurückerhaltenen Vermögensgegenstände aus dem Zielfonds-Investment abzüglich der für dessen Verwahrung und Verwaltung aus diesem Vertrag zu zahlenden Kosten und Gebühren sowie aller Kosten, die gemäß dem Reglement des Fonds für die rechtliche Beratung und Vertretung und die juristische Wahrnehmung der Interessen der Anteilinhaber aufgewendet wurden;
4. nur die Anteilinhaber, die zum Zeitpunkt der Separierung Anteile gehalten haben, sind anspruchsberechtigt; später neu hinzukommende Anteilinhaber erwerben keine Ansprüche;
5. Anteilinhaber erhalten ihre Erstattungsansprüche aufrecht, auch wenn sie Anteile nach der Separierung, jedoch vor einer Entschädigungszahlung verkaufen.

Betroffene Anteilinhaber können den Vertrag über die Emission der Coupons sowie aktuelle Informationen zur „side pocket“, etwaigen Coupon-Auszahlungen und sonstigen mit dem Verfahren verbundenen Maßnahmen und Rechten – zusätzlich zu den oben beschriebenen Veröffentlichungen – auch auf der Internetseite www.axxion.lu (in der Rubrik „News & Downloads“ in dem jeweiligen Teilfonds) einsehen. Zusätzlich können diese bei der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. sowie der Verwahrstelle Banque de Luxembourg angefordert werden.

Aufgrund der oben beschriebenen Vorgänge hat die Luxemburger Aufsichtsbehörde (CSSF) verfügt, den Herald aus der Liste der zugelassenen Investmentfonds zu streichen und das gesetzliche Verfahren zur Liquidation des Fonds zu beantragen.

**smart-invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

Am 2. April 2009 bestellte die zuständige 6. Kammer des Bezirksgerichtes zwei Liquidatoren, deren Aufgabe die ordnungsgemäße Abwicklung des Fonds ist. Dies schließt insbesondere die Prüfung ein, ob z.B. der Depotbank bzw. dem Verwaltungsrat des Herald eine Nicht- oder Schlechterfüllung ihrer Pflichten nach den einschlägigen Luxemburger Gesetzen vorzuwerfen ist.

Eine Klage wurde am 17. März 2010 beim zuständigen Gericht eingereicht und richtet sich gegen alle Institutionen oder Personen, bei denen die Liquidatoren ein Fehlverhalten glauben nachweisen zu können. Dazu zählen unter anderen die Depotbank HSBC Securities Services (Luxembourg) S.A., die Verwaltungsräte der SICAV, der Abschlussprüfer Ernst & Young sowie der Investmentmanager Bank Medici.

Im Juni 2017 haben die Liquidatoren des Herald mitgeteilt, dass sie eine Vergleichsvereinbarung mit allen beklagten Parteien geschlossen haben, die dem zuständigen Gericht zur Annahme vorgelegt wird. Am 30. November 2017 hat das Gericht diesen Vergleich gebilligt.

Ein US-Gericht hat die vom Insolvenzverwalter angewandte „net-equity-Methode“ zur Bestimmung des Schadens bestätigt, d.h., dass Investoren maximal ihre geleisteten Einzahlungen als Entschädigung erhalten können und nicht zusätzlich Scheingewinne.

Mit dem amerikanischen Insolvenzverwalter des Bernard-Madoff-Investment-Services (BMIS) konnten die Insolvenzverwalter des Herald Ende 2014 einen Vertrag schließen, durch den Herald als anerkannter Gläubiger eingestuft und eine Teilentschädigung aus dem US-Konkursstopf erhalten wird. Damit wurden ca. 90% oder USD 230 Mio. als Forderung anerkannt.

Am 28. Juni 2018 und 5. Juli 2018 hat das zuständige Luxemburger Gericht die Liquidatoren autorisiert, aus den bisher erhaltenen Beträgen eine erste Ausschüttung in Höhe von USD 173.296.800,- an die berechtigten Anteilhaber des Herald (Lux) durchzuführen. Die von Axxion S.A. verwalteten Fonds, die in Herald investiert hatten, haben die ihnen zustehenden Teilbeträge im Juli 2018 durch Gutschrift auf einem Treuhandkonto bei der zuständigen Verwahrstelle erhalten.

Am 4. Oktober 2018 fand eine „Außerordentliche Generalversammlung“ des Herald statt, auf der u. a. über eine Veräußerung der restlichen Liquidationsansprüche gesprochen wurde, um einen zügigen Abschluss des Liquidationsverfahrens zu gewährleisten.

Die Anteilhaber, die Anteile an den betroffenen Teilfonds gehalten haben, wurden über das weitere Verfahren und über etwaige Zwischenausschüttungen gesondert informiert. Nach Veröffentlichung des BMF-Schreibens vom 20. Dezember 2018 wurden im Januar 2019 die Anteilhaber, die Anteile an den betroffenen Teilfonds gehalten haben, über das weitere Verfahren und über die Zwischenausschüttung gesondert informiert. Eine erste Liquidationsausschüttung gemäß den vorstehenden Regelungen zu den „side pockets“ an die Berechtigten erfolgte ebenfalls Anfang 2019.

Im Falle von Rückfragen in Bezug auf die Gutschrift der Zwischenausschüttung wurde den betroffenen Anlegern empfohlen, sich direkt an die depotführende Stelle zu wenden, bei denen die Fondsanteile seinerzeit gehalten wurden. Um zu klären, ob die Zwischenausschüttung für Sie in Ihrem Herkunftsland steuerliche Konsequenzen hat, konsultieren Sie bitte einen Steuerberater. In diesem Zusammenhang verweisen wir auf die Information des Bundesministeriums für Finanzen bezüglich der Besteuerung von Auszahlungen (GZ: IV C 1 – S 1980-1/18/10009, Datum: 20. Dezember 2018).

Es wurde im Jahre 2019 und Anfang 2020 seitens der Liquidatoren des Herald darüber verhandelt, die bestehenden restlichen Forderungen zu verkaufen. Im März 2020 teilten die Liquidatoren mit, dass die Verhandlungen mit einem Kaufinteressenten aufgrund der durch die Corona-Pandemie ausgelösten Finanzkrise von diesem abgebrochen wurden.

Regelmäßig stehen wir in Kontakt mit den Liquidatoren der Herald Lux (SICAV). Am 26. Mai 2021 haben die Liquidatoren mitgeteilt, dass sie einen Vertrag über den Verkauf der Restforderung mit einem US-Unternehmen geschlossen haben und das zuständige Luxemburger Gericht um seine Zustimmung gebeten haben. Ein Beschluss hierzu wurde von ihnen für Juni 2021 angekündigt; ein Ergebnis wurde noch nicht kommuniziert.

Erläuterung 11 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Angesichts der jüngsten Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen.

Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist. Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf den smart-invest auswirken. Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des smart-invest und seiner Teilfonds sichergestellt ist.

Erläuterung 12 – Ereignisse nach dem Stichtag

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, den Teilfonds smart-invest - CANIS AR mit Wirkung zum 1. Juli 2021 in den Teilfonds smart-invest - HELIOS AR zu verschmelzen. Im Zuge dessen wird die Anteilklasse B des übertragenden Teilfonds in die Anteilklasse B des übernehmenden Teilfonds, die Anteilklasse C des übertragenden Teilfonds in die Anteilklasse A des übernehmenden Teilfonds und die Anteilklasse S des übertragenden Teilfonds in die Anteilklasse S des übernehmenden Teilfonds verschmolzen. Der Umtausch der Anteile erfolgt auf Basis der Bewertungen vom 30. Juni 2021.

Des Weiteren treten mit Wirkung zum 1. Juli 2021 verschiedene Änderungen in Bezug auf den Teilfonds smart-invest - DIVIDENDUM AR in Kraft. Der Name des Teilfonds smart-invest - DIVIDENDUM AR ändert sich in „smart-invest - GLOBAL EQUITY“, zudem wird die bestehende Anteilklasse A des Teilfonds in die bestehende Anteilklasse B verschmolzen. Die Anteilklasse R wird zu diesem Datum neu aufgelegt.