

# smartinvest

**Geprüfter Jahresbericht  
zum 30. Juni 2019**

## 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 arc 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

<b>Management und Verwaltung</b> .....	<b>1</b>
<b>Allgemeine Informationen</b> .....	<b>3</b>
<b>Geschäftsbericht</b> .....	<b>5</b>
<b>Prüfungsvermerk</b> .....	<b>7</b>
<b>smart-invest</b> .....	<b>10</b>
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i> .....	10
<i>Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	11
<i>Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens</i> .....	12
<b>smart-invest - HELIOS AR</b> .....	<b>13</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	13
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	14
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	18
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> .....	19
<b>smart-invest - CANIS AR</b> .....	<b>21</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	21
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	22
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	28
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> .....	29
<b>smart-invest - DIVIDENDUM AR</b> .....	<b>30</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	30
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	31
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	37
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> .....	38
<b>Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)</b> .....	<b>40</b>

## Management und Verwaltung

### Verwaltungsgesellschaft

Axxion S.A.  
15, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER

Eigenkapital per 31. Dezember 2018  
EUR 6.949.058

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

#### Vorsitzender

Martin STÜRNER  
Mitglied des Vorstands  
PEH Wertpapier AG,  
D-FRANKFURT AM MAIN

#### Mitglieder

Thomas AMEND  
Geschäftsführender Gesellschafter  
fo.con S.A.,  
L-GREVENMACHER

Constanze HINTZE  
Geschäftsführerin  
Svea Kuschel + Kolleginnen  
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH,  
D-MÜNCHEN

### Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft

Thomas AMEND  
Geschäftsführender Gesellschafter  
fo.con S.A.,  
L-GREVENMACHER

Pierre GIRARDET  
Mitglied der Geschäftsführung  
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

**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

## Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds smart-invest (nachfolgend als „Fonds“ bezeichnet) ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „Fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Der Fonds unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

smart-invest - HELIOS AR in EUR  
(im Folgenden „HELIOS AR“ genannt)

smart-invest - CANIS AR in EUR  
(im Folgenden „CANIS AR“ genannt)

smart-invest - DIVIDENDUM AR in EUR.  
(im Folgenden „DIVIDENDUM AR“ genannt)

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen vorzusehen. Die Anteilklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

Die Anteilscheinklasse I des Teilfonds smart-invest - HELIOS AR wurde auf Beschluss des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft mit Wirkung zum 5. Dezember 2018 geschlossen.

Der Fonds wird von der Axxion S.A. verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in L-Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 6. November 2014 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 4. Dezember 2014 im „Mémorial“ veröffentlicht.

Die Rechnungslegung für den Fonds und seine Teilfonds erfolgt in Euro.

Der Nettoinventarwert eines Anteils wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember berechnet („Bewertungstag“), es sei denn, im Anhang zum Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds ist eine abweichende Regelung getroffen.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Juli und endet am 30. Juni des darauffolgenden Jahres. Der erste geprüfte Jahresbericht wurde zum 30. Juni 2003 erstellt.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl-, Informations- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und den Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden.

Die wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.axxion.lu](http://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](http://www.axxion.lu)) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite [www.axxion.lu](http://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](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Recueil électronique des sociétés et associations“ ([www.rcsl.lu](http://www.rcsl.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,

„Wie zerronnen – so gewonnen“ bringt auf den Punkt, wie sich die Börse im Geschäftsjahr 2018/2019 entwickelte. Während in der zweiten Jahreshälfte 2018 und vor allem im letzten Quartal bis Weihnachten die Aktienmärkte stark nachgaben, fand 2019 eine Rallye statt. Insgesamt stieg der MSCI World EUR NR um 9,0%, nachdem der Index bis Dezember zweistellig im Minus war.

Der Grund für die Kursbewegungen liegt vor allem in Unsicherheiten bezüglich des Handelsstreits zwischen den USA und China sowie in der Notenbankpolitik der Fed begründet. Der 2018 begonnene Handelsstreit mit Importzöllen führte global zu einer Abschwächung des Wirtschaftswachstums. Gleichzeitig erhöhte die US-Notenbank bis Dezember weiter die Leitzinsen bis 2,5%, da in den USA bis dato die Binnenkonjunktur brummte. Notenbankchef Powell verwies auf einen „Autopiloten“ bei den Zinserhöhungen. Noch Ende 2018 wurden auch für 2019 drei bis vier Zinserhöhungen eingepreist.

Da der Markt in 2018 ob der globalen Wachstumsschwäche, auf die der Handelsstreit wie ein Katalysator wirkte, und gleichzeitiger Zinserhöhung keine allzu rosigen Gewinnsschätzungen für die Unternehmen erwartete, brachen die Aktienmarktkurse vor allem im vierten Quartal ein. Auch die bis dahin starken US-Technologiewerte setzten ihren Aufwärtstrend nicht mehr fort. Nach heftiger Kritik änderte Fed-Chef Powell seinen Kurs und setzte weitere Zinserhöhungen zunächst aus. Da es gleichzeitig auch Annäherungsgespräche im Handelsstreit gab und die Unternehmensgewinne weniger stark zurückgingen als befürchtet, befand sich der Markt bis Anfang Mai im Rallyemodus. Dieser wurde jäh gestoppt, als US-Präsident Trump erneut Strafzölle gegen chinesische Importe verhängte. Erst als die Fed Anfang Juni signalisierte, die Zinsen womöglich in der zweiten Jahreshälfte zu senken, setzte der Markt seinen Aufwärtstrend fort und es wurden zu Ende des Geschäftsjahres neue Höchststände erreicht.

Einmal mehr schnitt der US-Markt (MSCI USA: +8,1%) deutlich besser ab als der europäische Markt (MSCI Europe: +1,3%). In Europa fällt der Wachstumsrückgang besonders deutlich aus, zugleich sorgen interne Streitereien (Unklarheit bzgl. Brexit, Italien, etc.) sowie strukturelle Gründe für ein Hinterherhinken. Noch deutlicher blieb der japanische Markt (MSCI Japan: -8,7%) zurück. Auch die Schwellenländer (MSCI Emerging Markets: -1,4%) hatten vor allem aufgrund eines schwachen chinesischen Marktes (MSCI China: -9,3%) gegenüber den Industrienationen das Nachsehen.

Aufgrund der Konjunktursorgen sanken die Umlaufrenditen von als sicher geltenden Staatsanleihen auf immer neue Tiefs: Die Rendite deutscher Bundesanleihen fiel von +0,3% zu Beginn des Geschäftsjahres auf unter -0,3% zum Ende des Geschäftsjahres. In den USA sank die Rendite der zehnjährigen US-Treasuries von 2,9% auf 2,0%, womit die Zinsstrukturkurve invertiert wurde. Der Goldpreis kletterte von gut 1.250 USD auf über 1.400 USD und brach im Juni aus einer jahrelangen Seitwärtsphase nach oben aus. Auch die Kryptowährung Bitcoin fand ab April 2019 wieder vermehrt Käufer und kletterte auf über 12.000 USD zum Geschäftsjahresende. Die in Aussicht gestellte bessere Liquiditätsversorgung löste in Summe also kräftige Kursgewinne in fast allen Asset Klassen aus. Lediglich der Ölpreis fiel aufgrund eines hohen Angebots und Konjunktursorgen von 74 USD auf 58 USD je Barrel.

### **smart-invest - HELIOS AR**

Der smart-invest - HELIOS AR erzielte im Geschäftsjahr 2018/2019 eine Rendite von -1,8% und war hauptsächlich in Aktienfonds, Aktien-ETFs und -Futures sowie in Geldmarktinstrumente investiert. Als wesentlichen Grund für das Ergebnis können die Aktienkursverluste im zweiten Halbjahr 2018 angesehen werden und die Tatsache, dass der Teilfonds im ersten Quartal, als die Aktienkurse sich am Stärksten erholten, strategiebedingt nur zum Teil in Aktien investiert gewesen ist.

Die Nettoaktienquote belief sich im dritten Quartal 2018 im Schnitt auf rund 80% und wurde dann im vierten Quartal nach Trendbrüchen auf unter 40% gesenkt.

Neue positive Trendsignale sorgten ab Februar 2019 für eine Erhöhung der Netto-Aktienquote bis zur Vollinvestition im April, die im Mai kurzfristig auf gut 80% gesenkt wurde, bevor im Juni in neue Trends investiert wurde.

Die Anlagen waren das ganze Geschäftsjahr über sehr breit gestreut, wobei in Regionen (Global, Europa, Nordamerika, Japan, Schwellenländer) und Sektoren (Energie, Finanzen, Gesundheitswesen, Immobilien, Konsumgüter, Rohstoffe, Technologie, Versorger) investiert wurde. Den höchsten Performancebeitrag lieferte die am höchsten gewichtete Region (Nordamerika), der negativste Performancebeitrag ging dagegen von europäischen Investments aus. Auch die USD-Währungsabsicherung brachte einen negativen Performanceeffekt, da der US-Dollar im Geschäftsjahr 2018/2019 gegenüber dem Euro um rund 3 Cent aufwertete.

Nachdem die Trendfolgestrategie seit Juni 2016 erfolgreich um den smart-invest Makro-Indikator ergänzt wurde (dank ihm blieb die Investitionsquote zum Jahreswechsel immerhin noch bei über 30%, was eine stärkere Partizipation am Aufwärtstrend ab Januar ermöglichte), hat sich das Fondsmanagement im Juni 2019 nach ausgiebigen Tests dazu entschlossen, künftig makroökonomische Daten stärker miteinzubeziehen und einen separaten Portfoliobaustein zu bilden. Je nach Makro-Trend wird dabei in globale Aktien, Staatsanleihen, Gold oder Cash investiert. Zum Geschäftsjahreswechsel war der smart-invest - HELIOS AR zu rund 50% gemäß „Kurs-Trendfolge“ und zu rund 50% gemäß „Makro-Trendfolge“ investiert.

#### **smart-invest - DIVIDENDUM AR**

Der smart-invest - DIVIDENDUM AR investiert seit August 2012 in günstig bewertete Dividendenaktien und kombiniert die Investition mit einem dynamischen Wertsicherungskonzept. Die Strategie wurde im November 2018 grundlegend erneuert. Der Teilfonds investiert seither in globale Qualitätsaktien. Seit dem 30. November 2018 konnte der Teilfonds um 6,9% zulegen.

Neben der Aktienauswahl wurde Ende 2018 auch die Wertsicherungskomponente weiterentwickelt und makroökonomische Kennzahlen stärker eingebunden. Da langfristig fallende Kurse mit wirtschaftlichen Abwärtsphasen einhergehen, bewerten wir die aktuelle ökonomische Lage und Tendenz, um vor zukünftigen Schwankungen besser geschützt zu sein.

Im gesamten Geschäftsjahr erzielt der smart-invest - DIVIDENDUM AR eine Rendite von -2,9%.

#### **smart-invest - CANIS AR**

Die Strategie des smart-invest - CANIS AR wurde im November 2018 analog zum smart-invest - DIVIDENDUM AR grundlegend erneuert. Der Teilfonds investiert seither in globale Qualitätsaktien mit einem konservativen Wertsicherungskonzept, um Kursrückschläge zu reduzieren. Daneben besteht ein Sicherheitsbaustein, der sich aus langlaufenden US-Staatsanleihen und Gold zusammensetzt und damit den Fonds breiter diversifiziert.

Im Aktienportfolio werden vorwiegend Aktien von Unternehmen gekauft, die über nachhaltige und stabile Geschäftsmodelle verfügen. Gerade in Abwärtsphasen sollten diese Aktien weniger an Wert verlieren, als der breite Aktienmarkt. Das Risikomanagement wird im Rahmen eines Overlays, das auf makroökonomischen Daten basiert, im Teilfonds implementiert.

Im letzten Geschäftsjahr erzielte der smart-invest - CANIS AR eine Wertentwicklung von -9,1%, die im Wesentlichen aus Verlusten vor der Strategieumstellung stammen. Seit der Umsetzung der Strategie am 30. November 2018 erzielte der Teilfonds eine Wertentwicklung von +3,9%.

Luxemburg, im Juli 2019

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft



## **Prüfungsvermerk**

An die Anteilinhaber 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 und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. Juni 2019 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 2019;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. Juni 2019;
- 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 und der Entwicklung des Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

---

### **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 für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

---

### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder 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 Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

Der Verwaltungsrat 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 des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen/mehrere 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 unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen 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 unzutreffende Angabe, 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 könnten.



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 unzutreffenden Angaben 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 Angaben 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 durch den Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrat 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 einer 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, 7. Oktober 2019

Carsten Brengel

**smart-invest**

**Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019**

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>124.381.131,49</b>	<b>100,21</b>
1. Aktien	14.083.574,52	11,35
Bundesrep. Deutschland	1.549.323,95	1,25
Finnland	461.438,35	0,37
Frankreich	997.968,53	0,81
Großbritannien	1.029.312,85	0,83
Irland	680.784,83	0,55
Italien	497.273,88	0,40
Niederlande	214.924,60	0,17
Norwegen	209.859,15	0,17
Schweden	336.539,34	0,27
Schweiz	918.484,44	0,74
USA	7.187.664,60	5,79
2. Anleihen	361.036,52	0,29
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	361.036,52	0,29
3. Zertifikate	7.211.474,22	5,81
Euro	366.160,00	0,30
US-Dollar	6.845.314,22	5,51
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	252.277,48	0,20
Schweizer Franken	252.277,48	0,20
5. Investmentanteile	98.604.566,47	79,44
Australische Dollar	3.622.393,05	2,92
Euro	56.521.384,29	45,54
US-Dollar	38.460.789,13	30,98
6. Derivate	803.478,75	0,65
7. Bankguthaben	3.059.668,52	2,47
8. Sonstige Vermögensgegenstände	5.055,01	0,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-255.327,66</b>	<b>-0,21</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>124.125.803,83</b>	<b>100,00</b>

## smart-invest

### Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019

#### I. Erträge

1. Dividenden	EUR	382.136,29
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	4.010,60
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	54.911,34
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	319.718,50
5. Abzug Quellensteuer	EUR	11.881,03
6. Bestandsprovisionen	EUR	2.968,08

#### Summe der Erträge

EUR **775.625,84**

#### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.379.943,18
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-75.334,56
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-46.554,48
4. Betreuungsgebühr	EUR	-777.554,82
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-132.901,39
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-8.285,59
7. Prüfungskosten	EUR	-49.750,41
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-36.798,13
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-37.090,94
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-220.931,41

#### Summe der Aufwendungen

EUR **-2.765.144,91**

#### III. Ordentliches Nettoergebnis

EUR **-1.989.519,07**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	13.541.961,94
2. Realisierte Verluste	EUR	-14.143.369,90

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR **-601.407,96**

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **-2.590.927,03**

#### VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR **-1.915.258,76**

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **-4.506.185,79**

## smart-invest

### Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

		2018/2019
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>218.079.194,98</b>
1. Ausschüttung	EUR	-1.908.710,64
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-87.666.006,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	3.838.129,23
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-22.122.916,30
c) Komplettrückgabe smart-invest - HELIOS AR I	EUR	-69.381.219,60
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	127.511,95
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.506.185,79
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>124.125.803,83</b>

**smart-invest - HELIOS AR**  
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>107.722.101,52</b>	<b>100,18</b>
1. Zertifikate	6.845.314,22	6,37
US-Dollar	6.845.314,22	6,37
2. Investmentanteile	98.604.566,47	91,70
Australische Dollar	3.622.393,05	3,37
Euro	56.521.384,29	52,56
US-Dollar	38.460.789,13	35,77
3. Derivate	765.681,66	0,71
4. Bankguthaben	1.506.539,17	1,40
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-193.966,43</b>	<b>-0,18</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>107.528.135,09</b>	<b>100,00</b>

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

**smart-invest - HELIOS AR**

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>105.449.880,69</b>	<b>98,07</b>
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>6.845.314,22</b>	<b>6,37</b>
<b>Zertifikate</b>									
Invesco Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	57.000	57.000		USD 136,5400	6.845.314,22	6,37
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>98.604.566,47</b>	<b>91,70</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
SSgA Lux.-Australia Ind. Equ. Registered Shares I o.N.	LU1159240107		ANT	382.882	382.882		AUD 15,3566	3.622.393,05	3,37
AGIF-All.Gl.Artif.Intelligence Inhaber-Anteile RT(EUR) o.N.	LU1597246039		ANT	8.487	8.487	24.762	EUR 131,5200	1.116.223,00	1,04
I.M.-I.S&P 500 UETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3YCGJ38		ANT	9.200	11.800	2.600	EUR 465,1800	4.279.656,00	3,98
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares EUR Hgd (Acc) o.N.	IE00BYXPXL17		ANT	2.255.000	3.365.000	1.110.000	EUR 5,9350	13.383.425,00	12,45
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753		ANT	36.450	64.600	28.150	EUR 155,2500	5.658.862,50	5,26
Nordea 1-Nordic Equ. Sm.Cap Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0351546048		ANT	42.054	66.722	37.190	EUR 27,1800	1.143.033,29	1,06
Xtr.(IE) - MSCI World Quality Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BL25JL35		ANT	401.300	410.000	8.700	EUR 33,2550	13.345.231,50	12,41
Xtr.(IE)-MSCI World Minim.Vol. Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BL25JN58		ANT	460.000	460.000		EUR 28,9300	13.307.800,00	12,38
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447		ANT	240.500		322.500	EUR 17,8260	4.287.153,00	3,99
AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Anteile C Cap.USD o.N.	LU1681038326		ANT	90.500	90.500		USD 84,3600	6.714.965,48	6,24
AS SICAV I - Asian Smll Co.Fd Actions Nom. I Acc USD o.N.	LU0231483313		ANT	121.210	254.884	133.674	USD 50,7470	5.410.122,34	5,03
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D USD o.N.	LU1128909980		ANT	9.690	20.681	10.990	USD 127,5500	1.087.092,74	1,01
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Fron.Mkts Fd Namens-Ant. I (acc.) USD o.N.	LU0390136900		ANT	248.740	248.740		USD 20,5900	4.504.653,22	4,19
iShsII-Asia Property Yld U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS244		ANT	86.000	95.000	9.000	USD 30,2800	2.290.408,55	2,13
iShsII-Dev.Mkts Prop.Yld U.ETF Reg. Sh. USD (Acc) o.N.	IE00BFM6T921		ANT	960.000	2.005.000	1.045.000	USD 5,4765	4.624.161,13	4,30
iShsV-S&P 500 Ut.Sector U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B4KBBD01		ANT	854.500	1.378.000	523.500	USD 6,1775	4.642.837,20	4,32
Nomura Fds Ire-India Equity Fd Registered Units I USD o.N.	IE00B3SHFF36		ANT	20.601	20.601		USD 125,9001	2.281.241,99	2,12
Schroder ISF Middle East Namensanteile C Acc USD o.N.	LU0314589358		ANT	48.749	48.749		USD 13,4112	575.030,78	0,53
Schroder ISF-Frontier Mkts Eq. Namensanteile C Acc. USD o.N.	LU0562314715		ANT	42.221	42.221		USD 155,6582	5.780.382,56	5,38
UBS(L)Eq.Fd-Small Caps USA USD Inhaber-Anteile Q-Acc o.N.	LU0404627241		ANT	4.067	4.067		USD 153,7300	549.893,14	0,51
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>105.449.880,69</b>	<b>98,07</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>765.681,66</b>	<b>0,71</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>765.681,66</b>	<b>0,71</b>
<b>Devisenterminkontrakte</b>									
<b>Offene Positionen</b>				Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit	
Banque de Luxembourg AUD/EUR	OTC			EUR	3.532.525,12	AUD	-5.800.000,00	20.09.2019	-26.252,70
Banque de Luxembourg SEK/EUR	OTC			EUR	1.108.485,50	SEK	-11.800.000,00	20.09.2019	-10.451,96
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC			USD	12.000.000,00	EUR	-10.470.856,99	20.09.2019	14.675,60
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC			EUR	57.584.345,56	USD	-65.000.000,00	20.09.2019	787.710,72

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

**smart-invest - HELIOS AR**  
**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							EUR	<b>1.506.539,17</b>	<b>1,40</b>
<b>Kassenbestände</b>							EUR	<b>1.506.539,17</b>	<b>1,40</b>
Verwahrstelle Banque de Luxembourg S.A.									
			AUD	41,58				25,62	0,00
			CHF	268,44				241,53	0,00
			EUR	753.111,00				753.111,00	0,70
			GBP	60,91				67,92	0,00
			USD	852.318,07				749.653,08	0,70
Baader Bank AG									
			CAD	790,99				530,50	0,00
			EUR	1.562,86				1.562,86	0,00
			JPY	62.680,00				511,59	0,00
			USD	949,43				835,07	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-193.966,43</b>	<b>-0,18</b>
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-6.034,47				-6.034,47	-0,01
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-99.560,97				-99.560,97	-0,09
Zentralverwaltungsvergütung									
			EUR	-4.101,93				-4.101,93	0,00
Betreuungsgebühr									
			EUR	-55.631,30				-55.631,30	-0,05
Prüfungskosten									
			EUR	-9.757,98				-9.757,98	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung									
			EUR	-233,33				-233,33	0,00
Taxe d'Abonnement									
			EUR	-8.199,47				-8.199,47	-0,01
Sonstige Kosten									
			EUR	-10.446,98				-10.446,98	-0,01
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>107.528.135,09</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>smart-invest - HELIOS AR B</b>									
Anzahl Anteile							STK	2.059.916,014	
Anteilwert							EUR	49,16	
<b>smart-invest - HELIOS AR A</b>									
Anzahl Anteile							STK	107.017,468	
Anteilwert							EUR	48,92	
<b>smart-invest - HELIOS AR S</b>									
Anzahl Anteile							STK	9.315,000	
Anteilwert							EUR	109,55	

**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**

**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
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>				
KR Fds-Deutsche Aktien Spezial Actions au Porteur V o.N.	LU0470728089	ANT		13.100
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
3V Invest Swiss Small& Mid Cap Inhaber-Anteile B o.N.	LU1702504785	ANT		11.656
AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681038243	ANT		196.000
AIS-Amundi RUSSELL 2000 Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681038672	ANT		64.300
AS SICAV I-Emg.Mkts Small.Com. Act.Nom. Class I Acc USD o.N.	LU0278915607	ANT	205.000	205.000
Berenberg European Micro Cap Namens-Anteile I o.N.	LU1637618825	ANT		18.675
BGF - World Mining Fund Act. Nom. Classe D2 USD o.N.	LU0252968341	ANT	30.051	84.171
BNPP InstiCash USD 1D S.T.VNAV Namens-Anteile I Cap. o.N.	LU0090884072	ANT	97.261	97.261
BNPP InstiCash-EUR 1D S.T.VNAV Namens-Anteile I Cap.o.N.	LU0094219127	ANT	285.643	285.643
CS Inv.Fds 2-CS L Gl.Robot.Eq. Namens-Anteile IB USD o.N.	LU1202666753	ANT		3.032
CSIF2-CS(L)Gl.Dig.Health Eq.Fd Inhaber-Anteile IB USD o.N.	LU1683285750	ANT	2.048	2.048
DJE - Asia High Dividend Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU0374457033	ANT	12.061	12.061
Fidelity Fds-Nordic Fund Reg. Shares Y Acc. SEK o.N.	LU0346392995	ANT	1.354.561	3.438.206
First T.G.F.-Euroz.A.DEX U.ETF Registered Acc.Shs A EUR o.N.	IE00B8X9NY41	ANT	380.000	499.000
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Asian Sm.Cos Namens-Ant. I (acc.) USD o.N.	LU0390136223	ANT		27.222
GAM Multist.-Health Innov.Eq. Actions Nomin. C Cap. USD o.N.	LU0329427255	ANT		2.983
GAM Multistock-Swi.S.&M.C.Eq. Actions au Porteur C o.N.	LU0099407073	ANT		1.082
Goldman S. Fds PLC-US\$ Liq.Res Reg. Instit. Acc. Shares o.N.	IE0031294303	ANT	1.687	1.687
Invesco Pan European Small Cap Act. Nom. C o.N.	LU0100598019	ANT		35.632
Invest.Gl.Str.Fd-As.Pa.Eq.Opp. Act. Nom.I Acc.USD o.N	LU0633059448	ANT		62.346
Invest.Gl.Str.Fd-Lat.Am.Equity Act.Nom.I Acc.USD o.N	LU0492943443	ANT	199.253	199.253
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	ANT		55.000
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456	ANT		1.127.000
iShs VII-Co.EO STOXX 50 U.ETF Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	IE00B53L3W79	ANT		145.000
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	ANT		57.500
iShsII-MSCI Turkey UCITS ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS574	ANT	73.500	73.500
iShsII-UK Property UCITS ETF Registered Shs GBP (Dist) o.N.	IE00B1TXLS18	ANT		1.140.000
iShsIV-MSCI China A UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BQT3WG13	ANT	525.000	525.000
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRR92	ANT	530.000	530.000
iShsV-Oil&Gas Expl.& Pro.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R51Z18	ANT		57.600
iShsV-S&P 500 He.Ca.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B43HR379	ANT	960.000	960.000
JPMorgan-US Small Cap Growth Actions Nom. C o.N.	LU0129463922	ANT	13.079	13.079
Mandarine Europe Microcap Actions Nom. G EUR Cap. o.N.	LU1303941246	ANT		7.624
Mirabaud-Eq.Swiss Small & Mid Actions Nominat.I Cap.CHF o.N.	LU0636979667	ANT		8.906
MUL-LYXOR S&P 500 UCITS ETF Inhaber-Anteile Dist EUR o.N.	LU0496786574	ANT		1.031.000
ODDO BHF Money Market Inhaber-Anteile G-EUR	DE000A1CUGJ8	ANT	4.609	4.609
Polar Cap.Fds-Gl Insurance Fd Regist.Shares I EUR Acc.Hd oN	IE00BD3BW158	ANT	837.165	837.165
Polar Cap.Fds-Healthc.Opps Fd Registered Shares I USD o.N.	IE00B3K93X10	ANT		165.757
Schroder ISF Asian Total Ret. Namens-Ant. C Acc. EUR-H.o.N.	LU0372741511	ANT	18.606	18.606
Schroder ISF Global Energy Namensanteile C Acc. USD o.N.	LU0256331728	ANT		59.563
Schroder ISF-Jap.Opportunities Namensanteile C Acc JPY o.N.	LU0270819245	ANT		79.433
SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B4YBJ215	ANT		178.000
SPDR S+P US Finan.Sel.Sec.UETF Registered Shares o.N.	IE00BWBXM500	ANT	197.000	197.000
Threadn.Inv Fds-UK Sm.Cos.Fd Namens-Anteile Z Acc GBP o.N.	GB00B8S5WL553	ANT		855.443
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Con.Staples Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HN09	ANT	230.000	230.000
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Cons.Discr. Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HP23	ANT	138.000	138.000

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 2018 bis 30. Juni 2019**

**I. Erträge**

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	49.692,98
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	319.718,50
3. Bestandsprovisionen	EUR	2.968,08

**Summe der Erträge** **EUR 372.379,56**

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.233.954,19
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-57.683,54
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-31.887,15
4. Betreuungsgebühr	EUR	-714.405,85
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-55.992,99
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-2.414,50
7. Prüfungskosten	EUR	-14.051,19
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-28.914,77
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-33.331,26
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-93.410,78

**Summe der Aufwendungen** **EUR -2.266.046,22**

**III. Ordentliches Nettoergebnis** **EUR -1.893.666,66**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	11.629.859,58
2. Realisierte Verluste	EUR	-10.846.040,01

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** **EUR 783.819,57**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR -1.109.847,09**

**VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres** **EUR -2.347.511,82**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR -3.457.358,91**

**smart-invest - HELIOS AR**

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

		2018/2019
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 196.726.298,19</b>
1. Ausschüttung		EUR -1.900.800,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -84.129.522,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 3.181.272,99	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -17.929.575,83	
c) Komplettrückgabe smart-invest - HELIOS AR I	EUR -69.381.219,60	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 289.518,25
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -3.457.358,91
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 107.528.135,09</b>

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

**smart-invest - HELIOS AR**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

**smart-invest - HELIOS AR A**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am		Anteilwert am	
	Ende des Geschäftsjahres		Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2017	Stück	128.461,723	EUR	50,34
30.06.2018	Stück	120.125,962	EUR	49,79
30.06.2019	Stück	107.017,468	EUR	48,92

**smart-invest - HELIOS AR B**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am		Anteilwert am	
	Ende des Geschäftsjahres		Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2017	Stück	2.540.662,445	EUR	50,58
30.06.2018	Stück	2.347.503,827	EUR	50,04
30.06.2019	Stück	2.059.916,014	EUR	49,16

**smart-invest - HELIOS AR S**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am		Anteilwert am	
	Ende des Geschäftsjahres		Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2017	Stück	6.334,000	EUR	110,26
30.06.2018	Stück	9.146,000	EUR	110,15
30.06.2019	Stück	9.315,000	EUR	109,55

**smart-invest - HELIOS AR I**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am		Anteilwert am	
	Ende des Geschäftsjahres		Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2017	Stück	5.940,000	EUR	12.117,66
30.06.2018	Stück	5.940,000	EUR	12.166,86
05.12.2018 *)	Stück	0,000	EUR	0,00

\*) Komplettrückgabe 05.12.2018

**smart-invest - HELIOS AR**

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am	
	Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2017	EUR	207.652.146,78
30.06.2018	EUR	196.726.298,19
30.06.2019	EUR	107.528.135,09

**smart-invest - CANIS AR**

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>6.455.662,46</b>	<b>100,44</b>
1. Aktien	4.645.959,68	72,28
Bundesrep. Deutschland	636.131,60	9,90
Finnland	146.930,35	2,28
Frankreich	335.947,20	5,23
Großbritannien	334.085,22	5,20
Irland	159.846,79	2,49
Italien	161.171,28	2,51
Niederlande	65.597,84	1,02
Norwegen	72.341,12	1,12
Schweden	166.051,80	2,58
Schweiz	321.190,49	5,00
USA	2.246.665,99	34,95
2. Anleihen	361.036,52	5,62
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	361.036,52	5,62
3. Zertifikate	366.160,00	5,70
Euro	366.160,00	5,70
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	71.376,07	1,11
Schweizer Franken	71.376,07	1,11
5. Derivate	19.730,34	0,31
6. Bankguthaben	989.374,42	15,39
7. Sonstige Vermögensgegenstände	2.025,43	0,03
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-28.211,05</b>	<b>-0,44</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>6.427.451,41</b>	<b>100,00</b>

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

**smart-invest - CANIS AR**

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>5.444.532,27</b>	<b>84,71</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.717.335,75</b>	<b>73,39</b>	
<b>Aktien</b>										
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 1	CH0001752309		STK	90	150	220	CHF	920,5000	74.539,11	1,16
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	920	920		CHF	100,5600	83.239,79	1,29
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	380	380		EUR	210,6500	80.047,00	1,24
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	620	620		EUR	126,4400	78.392,80	1,22
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	4.500	4.500		EUR	15,1700	68.265,00	1,06
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	14.650	14.650		EUR	6,0840	89.130,60	1,39
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	4.980	4.980	10.600	EUR	14,4660	72.040,68	1,12
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	3.250	5.100	1.850	EUR	25,0600	81.445,00	1,27
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	1.680	1.680		EUR	47,8800	80.438,40	1,25
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	1.040	1.870	830	EUR	92,1000	95.784,00	1,49
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	6.440	6.440		EUR	10,1860	65.597,84	1,02
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	168		187	EUR	515,6000	86.620,80	1,35
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	268		317	EUR	368,3500	98.717,80	1,54
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	400	835	435	EUR	204,8000	81.920,00	1,27
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296		STK	2.520	1.680	1.660	EUR	30,1800	76.053,60	1,18
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK	7.070		4.180	EUR	10,0250	70.876,75	1,10
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	1.440	1.440		EUR	49,1250	70.740,00	1,10
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	890	890		EUR	89,7400	79.868,60	1,24
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	1.670	1.670		EUR	41,8200	69.839,40	1,09
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00B06K4575		STK	4.380	4.380		GBP	18,8600	92.109,76	1,43
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	2.170	2.170		GBP	33,6900	81.517,46	1,27
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	3.780	3.780		GBP	19,1600	80.756,44	1,26
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	1.470	1.470		GBP	48,6250	79.701,56	1,24
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	4.140		3.860	NOK	169,1000	72.341,12	1,13
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876		STK	4.345	7.225	2.880	SEK	199,0000	82.046,48	1,28
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891		STK	5.223		5.500	SEK	169,5000	84.005,32	1,31
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	1.150	1.150		USD	70,0000	70.803,47	1,10
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	535	660	125	USD	183,0000	86.111,97	1,34
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL -,000001	US00507V1098		STK	1.830	2.200	370	USD	47,2800	76.100,44	1,18
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014		STK	1.120	1.120	170	USD	100,1400	83.673,86	1,30
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	720	720		USD	123,9400	78.487,88	1,22
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	410	410		USD	184,0200	66.360,17	1,03
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	450	450		USD	199,7400	79.056,25	1,23
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	2.520	2.520		USD	32,9800	73.098,73	1,14
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	295	295		USD	285,7100	74.132,06	1,15
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745		STK	590	590		USD	147,1600	76.366,07	1,19
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255231003		STK	485	485		USD	157,8900	67.352,70	1,05
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058		STK	410	410		USD	193,9000	69.923,04	1,09
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	2.070	2.070		USD	42,0000	76.467,74	1,19
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084		STK	470	470		USD	188,2100	77.803,51	1,21
Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	710	710		USD	139,3000	86.989,75	1,35
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062		STK	910	910		USD	121,3400	97.118,96	1,51
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	430	430		USD	207,0200	78.295,97	1,22
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	1.680	1.680		USD	47,4600	70.128,68	1,09
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	570	570		USD	140,6900	70.533,71	1,10
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	750	750		USD	108,8400	71.797,35	1,12
M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50	US55261F1049		STK	620	620		USD	168,7200	92.006,16	1,43
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	900	900		USD	99,3300	78.628,79	1,22
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BNT1Y115		STK	860	860		USD	97,4800	73.734,82	1,15
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	750	900	150	USD	134,1500	88.493,34	1,38
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	1.120	1.120		USD	82,1000	80.876,03	1,26

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**smart-invest - CANIS AR**

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
PPL Corp. Registered Shares DL-,01	US69351T1060		STK	2.940	2.940		USD	31,1900	80.653,15	1,25
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064		STK	1.100	1.100		USD	85,8700	83.079,29	1,29
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182		STK	1.040	1.040		USD	95,1600	87.045,52	1,35
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	340	340		USD	293,7700	87.850,65	1,37
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034		STK	1.350	1.350		USD	79,6500	94.575,40	1,47
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048		STK	1.470	1.470		USD	51,9800	67.206,65	1,05
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	290	290		USD	246,3400	62.833,55	0,98
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084		STK	1.300	1.300		USD	54,5200	62.338,71	0,97
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	290	840	550	CHF	273,5500	71.376,07	1,11
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>727.196,52</b>	<b>11,32</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
2,1250 % United States of America DL-Notes 2015(25)	US912828XB14		USD	100	100		%	101,6133	89.373,57	1,39
1,6250 % United States of America DL-Notes 2016(26)	US912828R366		USD	100	100		%	98,3203	86.477,25	1,35
2,3750 % United States of America DL-Notes 2017(27)	US912828X885		USD	100	100		%	103,2734	90.833,76	1,41
2,8750 % United States of America DL-Notes 2018(28)	US9128284N73		USD	100	100		%	107,2734	94.351,94	1,47
<b>Zertifikate</b>										
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2012(13/Und)	DE000EWG0LD1		STK	9.200	6.780		EUR	39,8000	366.160,00	5,70
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>5.444.532,27</b>	<b>84,71</b>	
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>19.730,34</b>	<b>0,31</b>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>509,97</b>	<b>0,01</b>	
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
STOXX EUROPE 600 Sep19	EUREX	-974.636	STK	-51	7	58	EUR	380,1000	2.390,00	0,04
S&P500 EMINI FUT Sep19	CME	-1.157.671	STK	-9	2	11	USD	2.931,0000	-1.880,03	-0,03
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>19.220,37</b>	<b>0,30</b>	
<b>Devisenterminkontrakte</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		Kaufwährung	Kaufbetrag	Verkaufwährung	Verkaufbetrag	Fälligkeit			
Banque de Luxembourg GBP/EUR	OTC		EUR	170.070,77	CHF	-190.000,00	20.09.2019	-1.038,89	-0,02	
Banque de Luxembourg GBP/EUR	OTC		EUR	369.834,50	GBP	-330.000,00	20.09.2019	2.924,04	0,05	
Banque de Luxembourg GBP/EUR	OTC		GBP	190.000,00	EUR	-211.717,80	20.09.2019	-466,32	-0,01	
Banque de Luxembourg SEK/EUR	OTC		EUR	104.617,95	SEK	-1.120.000,00	20.09.2019	-1.586,28	-0,02	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	202.403,85	USD	-230.000,00	20.09.2019	1.431,14	0,02	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		USD	230.000,00	EUR	-200.672,34	20.09.2019	300,37	0,00	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	1.267.182,28	USD	-1.430.000,00	20.09.2019	17.656,31	0,28	

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

**smart-invest - CANIS AR**

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							EUR	<b>989.374,42</b>	<b>15,39</b>
<b>Kassenbestände</b>							EUR	<b>878.780,92</b>	<b>13,67</b>
Verwahrstelle Banque de Luxembourg S.A.									
			CAD	44,66				29,95	0,00
			CHF	2.858,54				2.571,95	0,04
			EUR	312.069,88				312.069,88	4,86
			GBP	3.332,25				3.715,59	0,06
			NOK	7.062,32				729,77	0,01
			SEK	937,36				88,95	0,00
			USD	7.319,58				6.437,91	0,10
Baader Bank AG									
			EUR	471.943,97				471.943,97	7,34
			USD	92.312,33				81.192,95	1,26
<b>Marginkonten</b>							EUR	<b>110.593,50</b>	<b>1,72</b>
Initial Margin Baader Bank AG									
			EUR	56.245,30				56.245,30	0,88
			USD	62.371,00				54.858,17	0,85
Variation Margin für Future									
			EUR	-2.390,00				-2.390,00	-0,04
			USD	2.137,50				1.880,03	0,03
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>2.025,43</b>	<b>0,03</b>
Zinsansprüche									
			EUR	1.011,00				1.011,00	0,01
Dividendenansprüche									
			EUR	1.014,43				1.014,43	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-28.211,05</b>	<b>-0,44</b>
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-1.011,50				-1.011,50	-0,02
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-3.777,86				-3.777,86	-0,06
Zentralverwaltungsvergütung									
			EUR	-1.911,18				-1.911,18	-0,03
Betreuungsgebühr									
			EUR	-2.136,62				-2.136,62	-0,03
Prüfungskosten									
			EUR	-12.032,78				-12.032,78	-0,19
Register- und Transferstellenvergütung									
			EUR	-233,33				-233,33	0,00
Taxe d'Abonnement									
			EUR	-785,67				-785,67	-0,01
Sonstige Kosten									
			EUR	-6.322,11				-6.322,11	-0,10
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>6.427.451,41</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
<b>smart-invest - CANIS AR B</b>									
Anzahl Anteile							STK	75.563,001	
Anteilwert							EUR	29,18	
<b>smart-invest - CANIS AR C</b>									
Anzahl Anteile							STK	112.512,498	
Anteilwert							EUR	28,67	
<b>smart-invest - CANIS AR S</b>									
Anzahl Anteile							STK	10.077,511	
Anteilwert							EUR	98,90	

**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 27.06.2019	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4910400	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,1114300	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8968300	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,6774000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,5386000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1369500	= 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

**Terminbörsen**

EUREX	Eurex Deutschland
CME	Chicago Merc. Ex.
OTC	Over-the-Counter

**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
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	STK		5.510
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946	STK	2.020	2.020
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	6.400	6.400
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK		1.670
Ashmore Group PLC Registered Shares LS -,0001	GB00B132NW22	STK		41.700
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489	STK	14.900	14.900
Axfood AB Namn-Aktier o.N.	SE0006993770	STK	9.400	9.400
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179	STK		3.830
Bodycote PLC Registered Shares LS -,1727272	GB00B3FLWH99	STK	15.400	15.400
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174	STK		550
C&C Group PLC Registered Shares EO -,01	IE00B010DT83	STK		57.300
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	1.550	1.550
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255091092	STK	365	365
Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555	GB00BV9FP302	STK		10.400
Countryside Properties PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BYPHNG03	STK	44.510	44.510
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	2.100	3.040
DFDS A/S Indehaver Aktier DK 20	DK00060655629	STK	3.050	3.050
Diploma PLC Registered Shares LS -,05	GB0001826634	STK	10.100	10.100
EasyJet PLC Registered Shares LS-,27285714	GB00B7KR2P84	STK		9.250
Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO -,50	FR0010242511	STK	10.550	10.550
Electrocomponents PLC Registered Shares LS -,10	GB0003096442	STK	20.500	20.500
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK		2.900
EVN AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000741053	STK	9.400	20.200
Ferguson PLC Reg. Shares LS 0,11403197	JE00BFYFZP55	STK		2.557
Galp Energia SGPS S.A. Açções Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009	STK	10.100	10.100
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882	STK	9.400	9.400
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK		41.900
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140	STK	1.820	1.820
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001	STK	1.720	1.720
IG Group Holdings PLC Registered Shares LS 0,00005	GB00B06QFB75	STK	16.800	16.800
Inficon Holding AG Nam.-Aktien SF 5	CH0011029946	STK		340
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911	STK		6.400
JENOPTIK AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006229107	STK		4.750
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK		2.100
Kvaerner ASA Navne-Aksjer NK-,34	NO0010605371	STK	105.500	105.500
Leroy Seafood Group AS Navne-Aksjer NK 0,10	NO0003096208	STK		30.100
Loomis AB Namn-Aktier Series B o.N.	SE0002683557	STK		5.260
Mersen S.A. Actions Port. EO 2	FR0000039620	STK	800	5.100
Metropole Television S.A. Actions Port.EO 0,4	FR0000053225	STK		7.800
Metsä Board Oyj Registered Shares Cl.B EO 1,70	FI0009000665	STK		17.700
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRCL47	STK		7.500
Navigator Company S.A., The Açções Nom. o.N.	PTPTI0AM0006	STK	33.000	33.000
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK		3.560
PageGroup PLC Registered Shares LS -,01	GB0030232317	STK		28.500
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK		285
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK00060634707	STK		3.100
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	2.430	2.430
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK		9.700
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK		4.830
Soc. Iniziat. Aut. e Serv.SIAS Azioni nom. EO -,50	IT0003201198	STK		9.550
Softcat PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BYZDVK82	STK	20.120	20.120
SSAB AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000171100	STK		42.000

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**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
SSP Group PLC Reg. Shares LS -,01033333	GB00BFWK4V16	STK	22.000	22.000
SSP Group PLC Registered Shares LS -,01085	GB00BGBN7C04	STK	10.476	10.476
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	16.500	16.500
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	STK	415	415
Swedish Match AB Namn-Aktier o.N.	SE0000310336	STK		4.200
TGS Nopec Geophysical Co. ASA Navne-Aksjer NK 0,25	NO0003078800	STK		6.060
Tokmanni Group Corp Registered Shares o.N.	FI4000197934	STK	21.700	21.700
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	FR0005691656	STK	235	1.338
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470	STK	1.655	1.655
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK		6.100
Vesuvius PLC Registered Shares LS 0,10	GB00B82YXW83	STK	23.900	23.900
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK		12.825
Wetherspoon (J D) Registered Shares LS -,02	GB0001638955	STK		12.200
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,0500 % Bayer AG Umtausch-Anl.v.17(20) 1COV	DE000A2E4GF6	EUR		100
<b>Zertifikate</b>				
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6	STK		325
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
5,7500 % DIC Asset AG Anleihe v.2013(2018)	DE000A1TNJ22	EUR		60
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
MAN SE NBR Garantie-Div. 22.08.2017	NAV004205098	STK		965
Vonovia SE Dividende Cash 03.06.2019	DE000A2TSGY3	STK	1.670	1.670

## smart-invest - CANIS AR

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019**

### I. Erträge

1. Dividenden	EUR	121.797,26
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	4.010,60
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	397,81
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-20.457,68

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>105.747,99</b>
--------------------------	------------	-------------------

### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-46.671,43
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.738,02
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-4.591,16
4. Betreuungsgebühr	EUR	-27.697,11
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-34.579,28
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-2.928,14
7. Prüfungskosten	EUR	-12.861,31
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-3.127,91
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-1.266,13
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-52.648,00

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-195.108,49</b>
-------------------------------	------------	--------------------

<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-89.360,50</b>
--	------------	-------------------

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	857.112,80
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.634.175,41

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-777.062,61</b>
--	------------	--------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-866.423,11</b>
---	------------	--------------------

<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>182.605,00</b>
--	------------	-------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-683.818,11</b>
--	------------	--------------------

## smart-invest - CANIS AR

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2018/2019
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 8.579.612,79</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -1.381.935,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 185.972,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -1.567.908,44	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -86.407,73
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -683.818,11
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 6.427.451,41</b>

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

#### smart-invest - CANIS AR B

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2017	Stück	107.513,251	EUR	31,38
30.06.2018	Stück	97.537,620	EUR	32,07
30.06.2019	Stück	75.563,001	EUR	29,18

#### smart-invest - CANIS AR C

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2017	Stück	177.865,778	EUR	30,93
30.06.2018	Stück	141.668,388	EUR	31,55
30.06.2019	Stück	112.512,498	EUR	28,67

#### smart-invest - CANIS AR S

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2017	Stück	2.773,000	EUR	104,87
30.06.2018	Stück	9.083,511	EUR	108,08
30.06.2019	Stück	10.077,511	EUR	98,90

#### smart-invest - CANIS AR

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2017	EUR	9.166.554,71
30.06.2018	EUR	8.579.612,79
30.06.2019	EUR	6.427.451,41

**smart-invest - DIVIDENDUM AR**

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>10.203.367,51</b>	<b>100,33</b>
1. Aktien	9.437.614,84	92,80
Bundesrep. Deutschland	913.192,35	8,98
Finnland	314.508,00	3,09
Frankreich	662.021,33	6,51
Großbritannien	695.227,63	6,84
Irland	520.938,04	5,12
Italien	336.102,60	3,31
Niederlande	149.326,76	1,47
Norwegen	137.518,03	1,35
Schweden	170.487,54	1,68
Schweiz	597.293,95	5,87
USA	4.940.998,61	48,58
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	180.901,41	1,78
Schweizer Franken	180.901,41	1,78
3. Derivate	18.066,75	0,18
4. Bankguthaben	563.754,93	5,54
5. Sonstige Vermögensgegenstände	3.029,58	0,03
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-33.150,18</b>	<b>-0,33</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>10.170.217,33</b>	<b>100,00</b>

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

**smart-invest - DIVIDENDUM AR**

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>9.618.516,25</b>	<b>94,58</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9.618.516,25</b>	<b>94,58</b>	
<b>Aktien</b>										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.350	2.350		CHF	100,5600	212.623,38	2,09
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	735	735		EUR	210,6500	154.827,75	1,52
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	1.100	1.100		EUR	126,4400	139.084,00	1,37
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	10.000	10.000		EUR	15,1700	151.700,00	1,49
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	27.900	34.300	6.400	EUR	6,0840	169.743,60	1,67
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	11.500		1.530	EUR	14,4660	166.359,00	1,64
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	3.070	5.795	2.725	EUR	47,8800	146.991,60	1,45
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	1.710	1.710		EUR	92,1000	157.491,00	1,55
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	14.660	14.660		EUR	10,1860	149.326,76	1,47
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	315	500	185	EUR	515,6000	162.414,00	1,60
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	480	620	140	EUR	368,3500	176.808,00	1,74
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296		STK	5.400	3.600	1.117	EUR	30,1800	162.972,00	1,60
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	3.365	3.365		EUR	49,1250	165.305,63	1,63
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	6.600			EUR	22,9600	151.536,00	1,49
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	1.755	2.455	3.100	EUR	89,7400	157.493,70	1,55
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	3.900	3.900		EUR	41,8200	163.098,00	1,60
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575		STK	8.800	8.800		GBP	18,8600	185.060,71	1,82
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	4.150	5.400	1.250	GBP	33,6900	155.897,44	1,53
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	7.700	9.850	2.150	GBP	19,1600	164.503,86	1,62
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	3.500	3.500		GBP	48,6250	189.765,62	1,87
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	N00010096985		STK	7.870		1.460	NOK	169,1000	137.518,03	1,35
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891		STK	10.600		3.360	SEK	169,5000	170.487,54	1,68
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	1.900	1.900		USD	70,0000	116.979,64	1,15
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	1.200	1.200		USD	183,0000	193.148,34	1,90
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098		STK	3.550	3.550		USD	47,2800	147.626,54	1,45
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	1.780	1.780		USD	123,9400	194.039,49	1,91
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	960	1.170	210	USD	184,0200	155.379,92	1,53
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	1.000	1.000		USD	199,7400	175.680,55	1,73
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	5.600	12.920	7.320	USD	32,9800	162.441,62	1,60
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	570	1.380	810	USD	285,7100	143.238,23	1,41
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745		STK	1.420	1.760	340	USD	147,1600	183.796,30	1,81
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255231003		STK	870	870		USD	157,8900	120.818,24	1,19
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058		STK	1.070	1.070		USD	193,9000	182.482,08	1,79
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	4.990	6.090	1.100	USD	42,0000	184.335,28	1,81
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084		STK	830	830		USD	188,2100	137.397,69	1,35
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063		STK	1.300		250	USD	168,2500	192.378,73	1,89
Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	1.300	1.700	400	USD	139,3000	159.277,01	1,57
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062		STK	1.800	1.800		USD	121,3400	192.103,43	1,89
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	1.075	1.075		USD	207,0200	195.739,92	1,92
Ingersoll-Rand PLC Registered Shares DL 1	IE00B6330302		STK	1.390	2.520	1.130	USD	124,3500	152.026,47	1,49
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	3.874			USD	47,4600	161.713,39	1,59
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	1.300	1.550	250	USD	140,6900	160.866,35	1,58
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	1.800	1.800		USD	108,8400	172.313,65	1,69
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	2.225	2.225		USD	99,3300	194.387,84	1,91
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	2.050	2.050		USD	97,4800	175.763,23	1,73
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.740		310	USD	134,1500	205.304,54	2,02
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084		STK	850	1.250	400	USD	193,4000	144.588,59	1,42
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052		STK	3.460	3.460		USD	54,5700	166.069,04	1,63
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	2.060	2.900	840	USD	82,1000	148.754,12	1,46
PPL Corp. Registered Shares DL-,01	US69351T1060		STK	6.400	6.400		USD	31,1900	175.571,49	1,73
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064		STK	2.440	2.440		USD	85,8700	184.284,97	1,81

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**smart-invest - DIVIDENDUM AR**

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182		STK	2.400			USD	95,1600	200.874,27	1,98
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	810	810		USD	293,7700	209.291,26	2,06
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034		STK	2.140	2.840	700	USD	79,6500	149.919,52	1,47
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048		STK	3.500	3.500		USD	51,9800	160.015,83	1,57
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	640	640		USD	246,3400	138.667,14	1,36
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084		STK	2.280	2.830	550	USD	54,5200	109.332,51	1,07
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	735	875	140	CHF	273,5500	180.901,41	1,78
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>9.618.516,25</b>	<b>94,58</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>		<b>18.066,75</b>	<b>0,18</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>		<b>-3.239,83</b>	<b>-0,03</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
STOXX EUROPE 600 Sep19	EUREX	-573.315	STK	-30	19	49	EUR	380,1000	960,00	0,01
S&P500 EMINI FUT Sep19	CME	-900.411	STK	-7	4	11	USD	2.931,0000	-4.199,83	-0,04
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>		<b>21.306,58</b>	<b>0,21</b>
<b>Devisenterminkontrakte</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
Banque de Luxembourg GBP/EUR	OTC		Kaufwährung	Kaufbetrag	Verkaufwährung	Verkaufbetrag	Fälligkeit			
Banque de Luxembourg GBP/EUR	OTC		GBP	190.000,00	EUR	-211.717,80	20.09.2019	-466,32	0,00	
Banque de Luxembourg GBP/EUR	OTC		EUR	325.003,17	GBP	-290.000,00	20.09.2019	2.566,71	0,02	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		USD	820.000,00	EUR	-715.440,52	20.09.2019	1.070,87	0,01	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	422.408,04	USD	-480.000,00	20.09.2019	2.986,74	0,03	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	1.019.062,68	USD	-1.150.000,00	20.09.2019	14.199,14	0,14	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	324.253,36	USD	-370.000,00	20.09.2019	949,44	0,01	
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>563.754,93</b>	<b>5,54</b>	
<b>Kassenbestände</b>							<b>EUR</b>	<b>484.768,74</b>	<b>4,76</b>	
Verwahrstelle										
			AUD	0,03				0,02	0,00	
			CAD	225,98				151,56	0,00	
			CHF	3.660,43				3.293,44	0,03	
			EUR	221.326,22				221.326,22	2,18	
			GBP	373,74				416,73	0,01	
			JPY	301.866,00				2.463,81	0,02	
			NOK	13.696,13				1.415,27	0,01	
			SEK	513.706,70				48.745,25	0,48	
			USD	11.852,07				10.424,44	0,10	
Baader Bank AG			EUR	90.727,17				90.727,17	0,89	
			USD	120.294,80				105.804,83	1,04	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**smart-invest - DIVIDENDUM AR**  
**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Marginkonten</b>									
Initial Margin Baader Bank AG							EUR	78.986,19	0,78
			EUR	33.078,70				33.078,70	0,33
			USD	48.511,00				42.667,66	0,42
Variation Margin für Future			EUR	-960,00				-960,00	-0,01
			USD	4.775,00				4.199,83	0,04
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			EUR	3.029,58			EUR	3.029,58	0,03
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.011,50			EUR	-33.150,18	-0,33
Verwaltungsvergütung			EUR	-8.263,39				-1.011,50	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.182,38				-8.263,39	-0,08
Betreuungsgebühr			EUR	-2.838,40				-2.182,38	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-11.032,73				-2.838,40	-0,03
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-233,33				-11.032,73	-0,11
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.243,18				-233,33	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-6.345,27				-1.243,18	-0,01
								-6.345,27	-0,07
<b>Teilfondsvermögen</b>									
							EUR	<b>10.170.217,33</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>smart-invest - DIVIDENDUM AR B</b>									
Anzahl Anteile							STK	327.378,850	
Anteilwert							EUR	27,78	
<b>smart-invest - DIVIDENDUM AR I</b>									
Anzahl Anteile							STK	329,993	
Anteilwert							EUR	1.042,42	
<b>smart-invest - DIVIDENDUM AR A</b>									
Anzahl Anteile							STK	9.195,854	
Anteilwert							EUR	21,04	
<b>smart-invest - DIVIDENDUM AR S</b>									
Anzahl Anteile							STK	5.155,000	
Anteilwert							EUR	104,20	

**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 - DIVIDENDUM AR

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

#### Devisenkurse (in Mengennote)

		per 27.06.2019	
Australische Dollar	(AUD)	1,6231700	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4910400	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,1114300	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8968300	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	122,5200000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,6774000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,5386000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1369500	= 1 Euro (EUR)

#### Marktschlüssel

##### Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CME	Chicago Merc. Ex.

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

**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	Volumen in 1.000
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
ACEA S.p.A. Azioni nom. EO 5,16	IT0001207098	STK	14.160	14.160	
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	STK	5.940	5.940	
Allison Transmission Hldg.Inc. Registered Shares DL -,01	US01973R1014	STK		5.420	
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	2.100	2.100	
Amer. Eagle Outfitters Inc. Registered Shares o.N.	US02553E1064	STK		9.770	
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	2.870	2.870	
Apogee Enterprises Inc. Registered Shares DL -,333	US0375981091	STK	4.380	4.380	
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK		3.800	
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK		2.000	
Asahi Kasei Corp. Registered Shares o.N.	JP3111200006	STK		15.100	
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091	STK		1.900	
Axfood AB Namn-Aktier o.N.	SE0006993770	STK	11.200	11.200	
Bodycote PLC Registered Shares LS -,1727272	GB00B3FLWH99	STK	17.890	17.890	
Canfor Pulp Products Inc. Registered Shares o.N.	CA1375842079	STK	11.370	11.370	
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	US1508701034	STK	1.860	1.860	
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255091092	STK	1.030	1.030	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK		5.000	
Columbia Sportswear Company Registered Shares DL -,01	US1985161066	STK		2.490	
Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555	GB00BV9FP302	STK	11.900	11.900	
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	STK		5.600	
Countryside Properties PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BYPHNG03	STK	51.730	51.730	
Crane Co. Registered Shares DL 1	US2243991054	STK		2.740	
Daiwa House Industry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3505000004	STK		5.800	
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053	STK	1.860	1.860	
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK		2.250	
Encompass Health Corp. Registered Shares DL-,01	US29261A1007	STK		3.320	
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK		3.800	
Evercore Inc. Registered Shs A DL -,01	US29977A1051	STK	2.100	2.100	
Faurecia S.A. Actions Port. EO 7	FR0000121147	STK		2.785	
FirstCash Inc. Registered Shares DL -,01	US33767D1054	STK		2.530	
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 1	CH0001752309	STK		175	
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK		3.600	
Gentex Corp. Registered Shares DL -,06	US3719011096	STK		9.150	
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040	STK	750	750	
Greif Inc. Registered Shares Class A o.N.	US3976241071	STK	4.280	4.280	
HollyFrontier Corp. Registered Shares DL -,01	US4361061082	STK		3.340	
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001	STK	4.350	4.350	
IG Group Holdings PLC Registered Shares LS 0,00005	GB00B06QFB75	STK		20.350	
JXTG Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386450005	STK		36.100	
Korn Ferry Registered Shares DL -,01	US5006432000	STK		3.625	
Kyowa Exeo Corp. Registered Shares o.N.	JP3254200003	STK		7.700	
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK		1.262	
Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001	US5178341070	STK		2.850	
Lear Corp. Registered Shares DL -,01	US5218652049	STK		1.170	
Littelfuse Inc. Registered Shares DL -,01	US5370081045	STK		1.070	
Loomis AB Namn-Aktier Series B o.N.	SE0002683557	STK		6.400	
LPL Financial Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50212V1008	STK		3.300	
M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50	US55261F1049	STK	1.150	1.150	
Methanex Corp. Registered Shares o.N.	CA59151K1084	STK		3.200	
Metsä Board Oyj Registered Shares Cl.B EO 1,70	FI0009000665	STK		19.750	
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042	STK		2.250	
Mitsubishi Gas Chemical Co.Inc Registered Shares o.N.	JP3896800004	STK		8.200	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**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	Volumen in 1.000
Nexity Actions au Porteur EO 5	FR0010112524	STK		3.320	
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	GB0032089863	STK	2.860	2.860	
Norbord Inc. Registered Shares o.N.	CA65548P4033	STK		5.300	
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK		4.750	
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	GB0006825383	STK		6.550	
Phibro Animal Health Corp. Registered Shares A DL -,0001	US71742Q1067	STK		4.800	
Primoris Services Corp. Registered Shares o.N.	US74164F1030	STK		8.550	
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010	STK		7.400	
Reliance Steel & Alumin. Co. Registered Shares o.N.	US7595091023	STK		2.450	
Robert Half International Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032	STK	2.970	2.970	
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK		6.880	
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707	STK	2.530	2.530	
Seagate Technology PLC Registered Shares DL -,00001	IE00B58JVZ52	STK		3.500	
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	12.200	12.200	
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK		6.000	
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009	STK		4.450	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK		11.950	
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029	STK	5.110	5.110	
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	1.900	1.900	
Tiffany & Co. Registered Shares DL -,01	US8865471085	STK	1.700	1.700	
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK		1.300	
Toromont Industries Ltd. Registered Shares o.N.	CA8911021050	STK	4.370	4.370	
Trinseo S.A. Actions Nominatives DL -,01	LU1057788488	STK		3.100	
UGI Corp. Registered Shares o.N.	US9026811052	STK		4.050	
Vesuvius PLC Registered Shares LS 0,10	GB00B82YXW83	STK	27.550	27.550	
Vishay Intertechnology Inc. Registered Shares DL -,10	US9282981086	STK	8.640	8.640	
Westlake Chemical Corp. Registered Shares DL -,01	US9604131022	STK		1.900	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Grafton Group PLC Reg.Uts(1 Shs,1 ShsC-,17ShsA)oN	IE00B00MZ448	STK		24.500	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
Vonovia SE Dividende Cash 03.06.2019	DE000A2TSGY3	STK	3.900	3.900	

## smart-invest - DIVIDENDUM AR

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019**

### I. Erträge

1. Dividenden	EUR	260.339,03
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	4.820,55
3. Abzug Quellensteuer	EUR	32.338,71

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>297.498,29</b>
--------------------------	------------	-------------------

### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-99.317,56
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.913,00
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-10.076,17
4. Betreuungsgebühr	EUR	-35.451,86
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-42.329,12
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-2.942,95
7. Prüfungskosten	EUR	-22.837,91
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-4.755,45
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-2.493,55
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-74.872,63

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-303.990,20</b>
-------------------------------	------------	--------------------

<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-6.491,91</b>
--	------------	------------------

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.054.989,56
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.663.154,48

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-608.164,92</b>
--	------------	--------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-614.656,83</b>
---	------------	--------------------

<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>249.648,06</b>
--	------------	-------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-365.008,77</b>
--	------------	--------------------

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

**smart-invest - DIVIDENDUM AR**

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

		2018/2019
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 12.773.284,00</b>
1. Ausschüttung		EUR -7.910,64
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -2.154.548,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 470.883,34	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -2.625.432,03	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -75.598,57
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -365.008,77
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 10.170.217,33</b>

## smart-invest - DIVIDENDUM AR

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

#### smart-invest - DIVIDENDUM AR A

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am		Anteilwert am	
	Ende des Geschäftsjahres		Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2017	Stück	37.576,249	EUR	23,29
30.06.2018	Stück	17.902,981	EUR	22,43
30.06.2019	Stück	9.195,854	EUR	21,04

#### smart-invest - DIVIDENDUM AR B

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am		Anteilwert am	
	Ende des Geschäftsjahres		Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2017	Stück	488.661,167	EUR	28,78
30.06.2018	Stück	399.703,904	EUR	28,60
30.06.2019	Stück	327.378,850	EUR	27,78

#### smart-invest - DIVIDENDUM AR I

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am		Anteilwert am	
	Ende des Geschäftsjahres		Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2017	Stück	1.369,495	EUR	1.074,00
30.06.2018	Stück	401,993	EUR	1.067,50
30.06.2019	Stück	329,993	EUR	1.042,42

#### smart-invest - DIVIDENDUM AR S

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am		Anteilwert am	
	Ende des Geschäftsjahres		Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2017	Stück	3.724,000	EUR	106,80
30.06.2018	Stück	4.801,000	EUR	106,39
30.06.2019	Stück	5.155,000	EUR	104,20

#### smart-invest - DIVIDENDUM AR

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am	
	Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2017	EUR	65.732.011,10
30.06.2018	EUR	12.773.284,00
30.06.2019	EUR	10.170.217,33

**Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)**  
zum 30. Juni 2019

**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 2018 bis zum 30. Juni 2019 belaufen sich diese Kosten auf:

smart-invest – HELIOS AR	EUR	182.653,63
smart-invest – CANIS AR	EUR	47.144,93
smart-invest – DIVIDENDUM AR	EUR	58.515,07

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) Potentielle Nachbesserungsansprüche aus laufenden Spruchstellenverfahren

Potentielle Nachbesserungsansprüche aus laufenden Spruchstellenverfahren werden aufgrund der Ungewissheit ihres Eintritts und ihres Wertes in den Vermögensaufstellungen der Teilfonds mit Null bewertet. Sobald die Verwaltungsgesellschaft von einem Gerichtsbeschluss zur Erhöhung der Abfindung erfährt und die Höhe der Abfindung von der Verwaltungsgesellschaft genau beziffert werden kann, wird eine Forderung in dieser Höhe in den entsprechenden Teilfonds eingebucht und bilanziert. Liegt der Verwaltungsgesellschaft keine Information vor, wird spätestens bei Eingang der Abfindungszahlung die Höhe der Nachzahlung im jeweiligen Teilfonds erfasst.

n) 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.

o) Verfügbare liquide Mittel

Die in der Vermögensaufstellung angegebene Position „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ beinhaltet neben den liquiden Mitteln der Teilfonds auch die im Rahmen des Handels mit Derivaten zu leistenden Variation Margin – Zahlungen. Diese Beträge werden jeweils als rechnerische Größe in der Position der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ mitgeführt. Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben reduziert sich daher um die als Variation verbuchten Beträge und weicht in entsprechender Höhe von der genannten Gesamtsumme der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ ab.

Das frei verfügbare Bankguthaben beläuft sich nach Abzug der Variation Margin daher auf die folgenden Beträge:

smart-invest – CANIS AR	EUR	989.884,39
smart-invest – DIVIDENDUM AR	EUR	560.515,10

p) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 28. Juni 2019 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 27. Juni 2019 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2019 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.

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

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen des Teilfonds smart-invest – HELIOS AR unter anderem in von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert. Hierbei wurde in Zielfonds investiert, deren maximale jährliche Verwaltungsvergütungssätze aus der nachfolgenden Aufstellung ersichtlich sind. Daneben können andere Kosten und Gebühren auf der Ebene der Zielfonds entstanden sein. Generell wurden für die Investition in Zielfonds keine Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge erhoben.

Währung	Bezeichnung	Verwaltungsvergütungssatz
EUR	KR Fds-Deutsche Aktien Spezial Actions au Porteur V o.N.	1,00%

### **Erläuterung 7 – Risikomanagement (ungeprüft)**

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

### **Erläuterung 8 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)**

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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. 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 Geschäftsleitung 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 2018 (Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 2.548
davon variable Vergütung:	TEUR 330
Gesamtsumme:	TEUR 2.878

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 40 (inkl. Geschäftsleitung)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2018 (Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.307
davon Führungskräfte:	TEUR 1.307

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft ist gegenüber dem Vorjahr unverändert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

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

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:	997 TEUR
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	835 TEUR
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	162 TEUR
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:	11

Quellen zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers: Gemäß Auskunft der smart-invest GmbH für das Geschäftsjahr 2018.

**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“:

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

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 - 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](http://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.

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 Verwahrstelle 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 Verwahrstelle 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-Konkurstopf erhalten wird. Damit wurden ca. 90% oder USD 230 Mio. als Forderung anerkannt.

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

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.

Zum 4. Oktober 2018 ist darüber hinaus eine „Außerordentliche Generalversammlung“ des Herald einberufen worden, 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 etwaige Zwischenausschüttungen gesondert informiert, um diese Beträge anteilig gemäß den vorstehenden Regelungen zu den „side pockets“ an die Berechtigten auszuzahlen.

Im Falle von Rückfragen in Bezug auf die Gutschrift der Zwischenausschüttung wird 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).