

smartinvest

**Halbjahresbericht
zum 31. Dezember 2020**

smart-invest

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

R. C. S. Luxembourg K183

Verwaltungsgesellschaft

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

AXXION S.A.

R.C.S. Luxembourg B 82 112

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

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	3
smart-invest	5
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i>	<i>5</i>
smart-invest - HELIOS AR	6
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>6</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>7</i>
smart-invest - CANIS AR	11
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>11</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>12</i>
smart-invest - DIVIDENDUM AR	17
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>17</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>18</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	22

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft	Axxion S.A. 15, rue de Flaxweiler L-6776 GREVENMACHER Eigenkapital per 31. Dezember 2019 EUR 2.749.058
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	
Vorsitzender	Martin STÜRNER Mitglied des Vorstands PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN
Mitglieder	Constanze HINTZE Geschäftsführerin Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN Dr. Burkhard WITTEK Geschäftsführer FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	Thomas AMEND Geschäftsführender Gesellschafter fo.con S.A., L-GREVENMACHER Pierre GIRARDET Mitglied des Vorstands Axxion S.A., L-GREVENMACHER Stefan SCHNEIDER Mitglied des Vorstands Axxion S.A., L-GREVENMACHER
Abschlussprüfer	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 LUXEMBURG
Verwahrstelle	Banque de Luxembourg S.A. 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG

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

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

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

Portfolioverwalter

smart-invest GmbH
Adlerstr. 31
D-70199 STUTTGART

Vertriebsstelle

Bundesrepublik Deutschland:

smart-invest GmbH
Adlerstr. 31
D-70199 STUTTGART

Zahlstellen

Großherzogtum Luxemburg:

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

Republik Österreich:

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 WIEN

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland:

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

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

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

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

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

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

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

smart-invest

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	110.689.471,03	101,56
1. Aktien	11.188.825,14	10,27
Bundesrep. Deutschland	1.494.792,40	1,37
Dänemark	345.270,54	0,32
Finnland	692.531,00	0,63
Frankreich	513.594,20	0,47
Großbritannien	748.675,32	0,69
Irland	223.785,99	0,21
Italien	259.287,08	0,24
Kaimaninseln	175.893,36	0,16
Norwegen	246.374,02	0,23
Schweiz	484.747,97	0,44
USA	6.003.873,26	5,51
2. Anleihen	609.776,47	0,56
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	87.767,94	0,08
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	522.008,53	0,48
3. Zertifikate	5.279.193,90	4,84
Euro	2.337.048,13	2,14
US-Dollar	2.942.145,77	2,70
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	365.635,01	0,34
Schweizer Franken	365.635,01	0,34
5. Investmentanteile	89.489.012,59	82,10
Euro	64.886.100,05	59,53
US-Dollar	24.602.912,54	22,57
6. Derivate	225.026,28	0,21
7. Bankguthaben	3.527.923,58	3,24
8. Sonstige Vermögensgegenstände	4.078,06	0,00
II. Verbindlichkeiten	-1.695.622,69	-1,56
III. Fondsvermögen	108.993.848,34	100,00

smart-invest - HELIOS AR

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	95.970.068,20	101,76
1. Zertifikate	4.633.042,90	4,91
Euro	1.690.897,13	1,79
US-Dollar	2.942.145,77	3,12
2. Investmentanteile	89.489.012,59	94,89
Euro	64.886.100,05	68,80
US-Dollar	24.602.912,54	26,09
3. Derivate	228.227,39	0,24
4. Bankguthaben	1.619.785,32	1,72
II. Verbindlichkeiten	-1.658.024,47	-1,76
III. Teilfondsvermögen	94.312.043,73	100,00

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

smart-invest - HELIOS AR

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	94.122.055,49	99,80	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	2.942.145,77	3,12	
Zertifikate										
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	16.500	13.400	26.900	USD	182,6900	2.451.018,42	2,60
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. ZT07/Und.Platin/Unze	JE00B1VS2W53		STK	6.035	6.035		USD	100,0850	491.127,35	0,52
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.690.897,13	1,79	
Zertifikate										
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2012(13/Und)	DE000EWG0LD1		STK	34.319		50.681	EUR	49,2700	1.690.897,13	1,79
Investmentanteile							EUR	89.489.012,59	94,89	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Allianz Nebenwerte Deu. Inhaber-Anteile I (EUR)	DE0009797530		ANT	648	648		EUR	2.375,8300	1.540.274,35	1,63
BIT Global Internet Leaders 30 Inhaber-Anteile R - I	DE000A2N8127		ANT	7.399	10.529	3.130	EUR	376,6900	2.787.137,97	2,95
BNP Paribas Energy Transition Act.au Port.I Cap o.N.	LU0823414809		ANT	1.069	1.069		EUR	1.441,8600	1.541.498,29	1,63
Comgest Growth PLC-Eu.Sm.Comp. Reg.Shares I EUR Acc. o.N.	IE00BHWQNP08		ANT	49.219			EUR	45,9200	2.260.149,61	2,40
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares EUR Hgd (Acc) o.N.	IE00BYXPXL17		ANT	1.915.000	1.100.000	390.000	EUR	6,2140	11.899.810,00	12,62
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS798		ANT	25.500	2.500	17.900	EUR	178,2250	4.544.737,50	4,82
iShsIV-Edge MSCI Wo.Si.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N.	IE00BP3QZD73		ANT	236.000	155.300	77.100	EUR	32,6550	7.706.580,00	8,17
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BDZZTM54		ANT	2.138.000	2.138.000		EUR	5,8770	12.565.026,00	13,32
Jan.Hend.Hor.-JHH P.Eur.Pr.Eq. Actions Nom. I2 (Acc.) o.N.	LU0196034317		ANT	23.100	23.100		EUR	64,9500	1.500.345,00	1,59
Nordea 1-Nordic Equ. Sm.Cap Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0351546048		ANT	31.611			EUR	41,3700	1.307.755,55	1,39
Schroder ISF Emerging Europe Namensanteile C Acc o.N.	LU0106820292		ANT	41.505	41.505		EUR	37,4541	1.554.544,78	1,65
Xtr.(IE) - MSCI World Momentum Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BL25JP72		ANT	176.900	64.300	19.400	EUR	40,3000	7.129.070,00	7,56
Xtr.(IE)-MSCI World Materials Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HS53		ANT	58.900	58.900		EUR	39,9800	2.354.822,00	2,50
Xtr.(IE)-MSCI Wld Industrials Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HV82		ANT	57.600	66.000	8.400	EUR	35,4900	2.044.224,00	2,17
Xtrackers II Japan Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0952581584		ANT	375.000		625.000	EUR	11,0670	4.150.125,00	4,40
AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Anteile C Cap.USD o.N.	LU1681038326		ANT	86.250	12.150	72.900	USD	143,3400	10.052.506,40	10,66
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D USD o.N.	LU1128909980		ANT	8.197	8.197	7.991	USD	208,9500	1.392.696,22	1,48
HSBC GIF-Indian Equity Namens-Anteile I (Cap.) o.N.	LU0164881350		ANT	8.035			USD	236,3620	1.544.181,96	1,64
JPMorgan Fds-Emerg.Mkts Sm.Cap A.N.JPM-EMSC C(per)(acc)USD oN	LU0318933214		ANT	107.973			USD	32,6100	2.862.961,55	3,03
MS Inves Fd-Developing Opport. Act. Nom. Z USD Acc. oN	LU2091680657		ANT	222.927	222.927		USD	39,7600	7.207.052,97	7,64
Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910		ANT	103.000			USD	18,4300	1.543.513,44	1,64
Summe Wertpapiervermögen							EUR	94.122.055,49	99,80	
Derivate							EUR	228.227,39	0,24	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate							EUR	228.227,39	0,24	
Devisenterminkontrakte										
Offene Positionen			Kaufwährung	Kaufbetrag	Verkaufwährung	Verkaufbetrag	Fälligkeit			
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	1.637.298,98	USD	-2.000.000,00	19.03.2021	13.885,46	0,01	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	26.188.958,24	USD	-32.000.000,00	19.03.2021	214.341,93	0,23	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

smart-invest - HELIOS AR

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.619.785,32	1,72
Kassenbestände							EUR	1.619.785,32	1,72
Verwahrstelle									
			EUR	1.153.308,08			1.153.308,08	1,22	
			USD	368.200,69			299.386,67	0,32	
Baader Bank AG									
			CAD	670,95			427,62	0,00	
			EUR	292,27			292,27	0,00	
			JPY	61.969,00			488,02	0,00	
			USD	204.010,79			165.882,66	0,18	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.658.024,47	-1,76
Verwaltungsvergütung								-126.577,63	-0,13
Performancegebühr								-1.491.968,75	-1,58
Betreuungsgebühr								-11.758,29	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung								-4.234,44	-0,01
Verwahrstellenvergütung								-7.040,30	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung								-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement								-7.457,79	-0,01
Prüfungskosten								-6.550,00	-0,01
Sonstige Kosten								-2.187,27	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	94.312.043,73	100,00 ¹⁾
smart-invest - HELIOS AR B									
Anzahl Anteile							STK	1.648.466,992	
Anteilwert							EUR	53,98	
smart-invest - HELIOS AR A									
Anzahl Anteile							STK	77.986,741	
Anteilwert							EUR	53,72	
smart-invest - HELIOS AR S									
Anzahl Anteile							STK	9.168,000	
Anteilwert							EUR	124,38	

Fußnoten:

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

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

**smart-invest - HELIOS AR
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadische Dollar	(CAD)	per 30.12.2020 1,5690400	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	126,9800000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,2298500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

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

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

smart-invest - HELIOS AR

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Zertifikate				
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Silver	IE00B4NCWG09	STK	43.000	43.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
3V Invest Swiss Small& Mid Cap Inhaber-Anteile B o.N.	LU1702504785	ANT	5.110	5.110
Alger - Alger Small Cap Focus Reg. Shares I USD Cap. o.N.	LU1339879915	ANT		63.748
Invesco-Japan.Equity Advant.Fd Actions Nom.C EUR Hed.Cap.o.N.	LU0955866511	ANT		112.369
iSh.MSCI.Brazil U.ETF DE Namens-Anteile	DE000A0Q4R85	ANT		42.000
iShsII-Asia Property Yld U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS244	ANT	69.000	69.000
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRR92	ANT		309.300
iShsIV-MSCI Wid.SRI UCITS ETF Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BDZZTM54	ANT		457.500
MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF Inhaber-Anteile Acc o.N.	LU0832435464	ANT	450.000	450.000
Schroder ISF-Frontier Mkts Eq. Namensanteile C Acc. USD o.N.	LU0562314715	ANT		19.963
Xtr.(IE) - MSCI World Quality Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BL25JL35	ANT		132.500
Xtr.(IE) - MSCI World Value Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BL25JM42	ANT		191.000

smart-invest - CANIS AR

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	5.335.406,77	100,30
1. Aktien	3.517.353,60	66,12
Bundesrep. Deutschland	501.908,60	9,44
Dänemark	76.854,24	1,45
Finnland	219.802,90	4,13
Frankreich	175.481,60	3,30
Großbritannien	198.586,81	3,73
Irland	80.863,85	1,52
Italien	77.215,08	1,45
Kaimaninseln	54.502,17	1,02
Norwegen	81.006,24	1,52
Schweiz	216.407,79	4,07
USA	1.834.724,32	34,49
2. Anleihen	609.776,47	11,46
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	87.767,94	1,65
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	522.008,53	9,81
3. Zertifikate	646.151,00	12,15
Euro	646.151,00	12,15
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	82.516,85	1,55
Schweizer Franken	82.516,85	1,55
5. Derivate	-3.201,11	-0,06
6. Bankguthaben	480.631,73	9,04
7. Sonstige Vermögensgegenstände	2.178,23	0,04
II. Verbindlichkeiten	-16.049,22	-0,30
III. Teilfondsvermögen	5.319.357,55	100,00

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

smart-invest - CANIS AR

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	4.855.797,92	91,29	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	3.851.861,45	72,41	
Aktien										
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 1	CH0001752309		STK	90			CHF	1.140,0000	94.478,62	1,78
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	1.270	520		CHF	104,2600	121.929,17	2,29
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	1.340	1.340		DKK	426,6500	76.854,24	1,45
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWWO		STK	390			EUR	297,9000	116.181,00	2,18
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	1.170	1.170		EUR	64,7200	75.722,40	1,42
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	9.330			EUR	8,2760	77.215,08	1,45
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	198			EUR	513,1000	101.593,80	1,91
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	380	380		EUR	242,8000	92.264,00	1,73
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296		STK	1.990			EUR	59,1600	117.728,40	2,21
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.100	1.100		EUR	107,2200	117.942,00	2,22
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	3.350	3.350		EUR	30,4700	102.074,50	1,92
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	890			EUR	83,0200	73.887,80	1,39
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	1.670			EUR	59,7600	99.799,20	1,88
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071		STK	1.800	1.800		GBP	25,0100	49.811,35	0,94
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	3.780			GBP	18,1450	75.891,10	1,43
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	1.470			GBP	44,8100	72.884,36	1,37
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142		STK	2.200	2.200		HKD	236,2000	54.502,17	1,03
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956		STK	1.690			NOK	503,6000	81.006,24	1,52
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	890			USD	105,2700	76.180,27	1,43
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098		STK	1.410			USD	91,5800	104.994,76	1,97
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	97	42		USD	1.736,2500	136.940,48	2,57
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	410			USD	227,1700	75.732,57	1,42
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	1.200	1.200	300	USD	133,7200	130.474,45	2,45
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	645	645		USD	148,0200	77.629,71	1,46
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	430			USD	265,2600	92.744,48	1,74
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	570			USD	156,0500	72.324,67	1,36
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	1.410	810		USD	125,3600	143.722,89	2,70
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	900			USD	115,0100	84.163,92	1,58
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	860			USD	115,6400	80.863,85	1,52
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	700	120		USD	221,6800	126.174,74	2,37
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK	1.120	1.400	280	USD	75,9100	69.129,73	1,30
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	640			USD	147,3100	76.658,45	1,44
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	490	490		USD	222,4000	88.609,18	1,67
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	715	715		USD	162,7000	94.589,18	1,78
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	255			USD	461,7300	95.736,19	1,80
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	290			USD	344,9900	81.349,03	1,53
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	580	580		USD	218,3600	102.979,06	1,94
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	710			USD	181,1700	104.590,56	1,97
Zertifikate										
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	1.700	1.700		EUR	148,2300	251.991,00	4,74
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	290			CHF	309,0000	82.516,85	1,55

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

smart-invest - CANIS AR

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.003.936,47	18,87	
Verzinsliche Wertpapiere										
2,1250 % United States of America DL-Notes 2015(25)	US912828XB14		USD	100		%	107,9414	87.767,94	1,65	
1,6250 % United States of America DL-Notes 2016(26)	US912828R366		USD	100		%	106,4375	86.545,11	1,63	
2,3750 % United States of America DL-Notes 2017(27)	US912828X885		USD	100		%	111,4922	90.655,11	1,70	
2,8750 % United States of America DL-Notes 2018(28)	US9128284N73		USD	100		%	115,7969	94.155,28	1,77	
2,3750 % United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26		USD	100		%	112,9219	91.817,60	1,73	
0,6250 % United States of America DL-Notes 2020(30)	US912828ZQ64		USD	200		%	97,6719	158.835,43	2,98	
Zertifikate										
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2012(13/Und)	DE000EWG0LD1		STK	8.000		2.500	EUR	49,2700	394.160,00	7,41
Summe Wertpapiervermögen							EUR	4.855.797,92	91,28	
Derivate							EUR	-3.201,11	-0,06	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	-8.622,84	-0,16	
Aktienindex-Terminkontrakte										
STOXX EUROPE 600 Mar21	EUREX	-360.225	STK	-18		18	EUR	398,5000	-4.104,00	-0,08
S&P500 EMINI FUT Mar21	CME	-455.182	STK	-3		3	USD	3.724,2500	-4.518,84	-0,08
Devisen-Derivate							EUR	5.421,73	0,10	
Devisenterminkontrakte										
Offene Positionen										
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		Kauf- währung EUR	Kauf- betrag 662.904,21	Verkauf- währung USD	Verkauf- betrag -810.000,00	Fälligkeit 19.03.2021	5.421,73	0,10	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	480.631,73	9,04	
Kassenbestände							EUR	392.325,90	7,38	
Verwahrstelle										
			CAD	44,66				28,46	0,00	
			DKK	1.852,28				249,00	0,01	
			EUR	49.999,40				49.999,40	0,94	
			USD	145,77				118,53	0,00	
Baader Bank AG			EUR	266.735,30				266.735,30	5,02	
			USD	92.478,83				75.195,21	1,41	

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

smart-invest - CANIS AR

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Marginkonten							EUR	88.305,83	1,66
Initial Margin Baader Bank AG									
			EUR	35.409,30				35.409,30	0,67
			USD	54.450,00				44.273,69	0,83
Variation Margin für Future			EUR	4.104,00				4.104,00	0,08
			USD	5.557,50				4.518,84	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.178,23	0,04
Zinsansprüche			EUR	1.332,82				1.332,82	0,02
Dividendenansprüche			EUR	845,41				845,41	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-16.049,22	-0,30
Verwaltungsvergütung			EUR	-4.018,09				-4.018,09	-0,08
Betreuungsgebühr			EUR	-673,27				-673,27	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.012,87				-2.012,87	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.380,00				-1.380,00	-0,03
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-665,00				-665,00	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.050,00				-6.050,00	-0,11
Sonstige Kosten			EUR	-999,99				-999,99	-0,02
Teilfondsvermögen							EUR	5.319.357,55	100,00 ¹⁾
smart-invest - CANIS AR B									
Anzahl Anteile							STK	60.255,151	
Anteilwert							EUR	29,78	
smart-invest - CANIS AR C									
Anzahl Anteile							STK	81.213,055	
Anteilwert							EUR	29,22	
smart-invest - CANIS AR S									
Anzahl Anteile							STK	11.303,511	
Anteilwert							EUR	101,90	

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 30.12.2020	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,5690400	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0859600	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4389000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,9037700	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,5343000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,5064000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,2298500	= 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 (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Accenture PLC Reg. Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	235	655
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK		720
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK		295
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK		590
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK		410
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK		3.280
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK		4.500
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK		2.170
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK		595
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK		1.680
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK		810
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK		6.440
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK		1.250
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK		557
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK		310
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK		1.120
PPL Corp. Registered Shares DL-,01	US69351T1060	STK		2.940
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK		5.223
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK		7.070
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK		665
Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK		1.440
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK		1.470
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK		1.750

smart-invest - DIVIDENDUM AR
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	9.383.996,06	100,23
1. Aktien	7.671.471,54	81,94
Bundesrep. Deutschland	992.883,80	10,60
Dänemark	268.416,30	2,87
Finnland	472.728,10	5,05
Frankreich	338.112,60	3,61
Großbritannien	550.088,51	5,87
Irland	142.922,14	1,53
Italien	182.072,00	1,94
Kaimaninseln	121.391,19	1,30
Norwegen	165.367,78	1,77
Schweiz	268.340,18	2,87
USA	4.169.148,94	44,53
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	283.118,16	3,02
Schweizer Franken	283.118,16	3,02
3. Bankguthaben	1.427.506,53	15,25
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.899,83	0,02
II. Verbindlichkeiten	-21.549,00	-0,23
III. Teilfondsvermögen	9.362.447,06	100,00

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

smart-invest - DIVIDENDUM AR
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	7.954.589,70	84,96	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	7.954.589,70	84,96	
Aktien										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.795	1.135		CHF	104,2600	268.340,18	2,87
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	4.680	4.680		DKK	426,6500	268.416,30	2,87
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	600			EUR	297,9000	178.740,00	1,91
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	2.420	2.420		EUR	64,7200	156.622,40	1,67
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	22.000			EUR	8,2760	182.072,00	1,94
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	375			EUR	513,1000	192.412,50	2,05
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	840	840		EUR	242,8000	203.952,00	2,18
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296		STK	5.400			EUR	59,1600	319.464,00	3,41
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.430	2.430		EUR	107,2200	260.544,60	2,78
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	5.030			EUR	30,4700	153.264,10	1,64
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	1.755			EUR	83,0200	145.700,10	1,56
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	3.230			EUR	59,7600	193.024,80	2,06
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071		STK	3.900	3.900		GBP	25,0100	107.924,58	1,15
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	7.700			GBP	18,1450	154.592,98	1,65
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	5.800	2.300		GBP	44,8100	287.570,95	3,07
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142		STK	4.900	4.900		HKD	236,2000	121.391,19	1,30
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956		STK	3.450			NOK	503,6000	165.367,78	1,77
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	1.900			USD	105,2700	162.632,03	1,74
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098		STK	3.550			USD	91,5800	264.348,50	2,82
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	210	100		USD	1.736,2500	296.469,08	3,17
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	725			USD	227,1700	133.917,35	1,43
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.960	2.960	740	USD	133,7200	321.836,97	3,44
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	1.320	1.320		USD	148,0200	158.870,11	1,70
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	805			USD	265,2600	173.626,30	1,85
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	1.300			USD	156,0500	164.951,01	1,76
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	2.950	1.700		USD	125,3600	300.696,83	3,21
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	1.645			USD	115,0100	153.832,95	1,64
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	1.520			USD	115,6400	142.922,14	1,53
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.530	250		USD	221,6800	275.781,92	2,95
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK	2.520	3.150	630	USD	75,9100	155.541,90	1,66
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084		STK	850			USD	235,9800	163.095,50	1,74
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	1.700			USD	147,3100	203.624,02	2,17
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	1.070	1.070		USD	222,4000	193.493,52	2,07
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	1.200	1.200		USD	162,7000	158.751,07	1,70
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	610			USD	461,7300	229.015,98	2,45
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	640			USD	344,9900	179.528,89	1,92
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.620	1.620		USD	218,3600	287.631,17	3,07
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	1.300			USD	181,1700	191.503,84	2,04
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	995	460		CHF	309,0000	283.118,16	3,02
Summe Wertpapiervermögen							EUR	7.954.589,70	84,96	

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

smart-invest - DIVIDENDUM AR
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.427.506,53	15,25
Kassenbestände							EUR	1.427.506,53	15,25
Verwahrstelle									
			AUD	0,03				0,02	0,00
			CHF	491,78				452,85	0,01
			DKK	763,75				102,67	0,00
			EUR	1.102.523,47				1.102.523,47	11,78
			JPY	-30,00				-0,24	0,00
			NOK	33.637,50				3.201,62	0,03
			SEK	-0,02				0,00	0,00
			USD	394.910,18				321.104,35	3,43
Baader Bank AG			EUR	49,70				49,70	0,00
			USD	88,66				72,09	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.899,83	0,02
Dividendenansprüche			EUR	1.899,83				1.899,83	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-21.549,00	-0,23
Verwaltungsvergütung			EUR	-8.689,01				-8.689,01	-0,09
Betreuungsgebühr			EUR	-1.164,21				-1.164,21	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.310,46				-2.310,46	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.380,00				-1.380,00	-0,02
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.170,45				-1.170,45	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.550,00				-5.550,00	-0,06
Sonstige Kosten			EUR	-1.034,87				-1.034,87	-0,01
Teilfondsvermögen							EUR	9.362.447,06	100,00 ¹⁾
smart-invest - DIVIDENDUM AR B									
Anzahl Anteile							STK	267.894,979	
Anteilwert							EUR	29,55	
smart-invest - DIVIDENDUM AR I									
Anzahl Anteile							STK	212,993	
Anteilwert							EUR	1.116,83	
smart-invest - DIVIDENDUM AR A									
Anzahl Anteile							STK	7.290,425	
Anteilwert							EUR	21,75	
smart-invest - DIVIDENDUM AR S									
Anzahl Anteile							STK	9.351,000	
Anteilwert							EUR	112,22	

Fußnoten:

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

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

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

smart-invest - DIVIDENDUM AR

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2020	
Australische Dollar	(AUD)	1,6006400	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0859600	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4389000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,9037700	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,5343000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	126,9800000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,5064000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,0703000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,2298500	= 1 Euro (EUR)

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

smart-invest - DIVIDENDUM AR

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	590	1.490
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK		1.310
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK		570
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK		1.050
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK		760
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK		6.400
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK		10.000
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK		4.150
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK		1.190
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK		3.070
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK		1.710
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK		14.660
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK		2.474
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK		1.120
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK		900
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK		2.060
PPL Corp. Registered Shares DL-,01	US69351T1060	STK		6.400
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK		10.600
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK		1.540
Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK		3.365
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK		3.500
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK		3.900
Zertifikate				
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	1.100	1.100
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
2,3750 % United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD		200
0,6250 % United States of America DL-Notes 2020(30)	US912828ZQ64	USD		200
Zertifikate				
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2012(13/Und)	DE000EWG0LD1	STK		9.400

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)
zum 31. Dezember 2020

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.

d) Transaktionskosten

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebündelt belastet.

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

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

f) Zusammengefasster Abschluss

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

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

h) Dividendenerträge

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

i) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

j) Bewertung von Terminkontrakten

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

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

m) Gründungskosten

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

n) Verfügbare liquide Mittel

Die in der Vermögensaufstellung angegebene Position „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ beinhaltet neben den liquiden Mitteln des Teilfonds auch die 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 verändert 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 Berücksichtigung der Variation Margin daher auf die folgenden Beträge:

smart-invest - CANIS AR	EUR	472.008,89
-------------------------	-----	------------

o) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31. Dezember 2020 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Dezember 2020 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2020 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.

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

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d’abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine Anteilsklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilsklasse mit einer reduzierten „taxe d’abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

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

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

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

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

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 6 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds

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

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

Erläuterung 7 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft.

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen.

Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 (Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 2.771
davon variable Vergütung:	TEUR 210
Gesamtsumme:	TEUR 2.981

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 43 (inkl. Geschäftsführung)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 (Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.354
davon Führungskräfte:	TEUR 1.354

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

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft ist gegenüber dem Vorjahr unverändert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

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

Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager

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

Gesamtbetrag der Vergütung:	945 TEUR
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	907 TEUR
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	38 TEUR
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:	10

Quellen zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers: Gemäß Auskunft der smart-invest GmbH für das Geschäftsjahr 2019.

Erläuterung 8 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

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 9 – 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.

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

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

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

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

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

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).

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

Erläuterung 10 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Angesichts der jüngsten Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen. Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist.

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

Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf den smart-invest auswirken.

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