

smartinvest

**Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 31. Dezember 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 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)	23

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

**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

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

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.

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.

**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 „Recueil électronique des sociétés et associations“ (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.

smart-invest

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	122.347.721,37	101,05
1. Aktien	14.414.404,05	11,91
Belgien	244.588,50	0,20
Bundesrep. Deutschland	1.491.356,70	1,23
Finnland	541.346,95	0,45
Frankreich	1.062.417,73	0,88
Großbritannien	963.790,55	0,80
Irland	653.127,36	0,54
Italien	509.859,84	0,42
Niederlande	225.770,00	0,19
Norwegen	448.943,69	0,37
Schweden	349.969,03	0,29
Schweiz	780.444,24	0,64
USA	7.142.789,46	5,90
2. Anleihen	368.806,79	0,30
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	368.806,79	0,30
3. Zertifikate	402.592,00	0,33
Euro	402.592,00	0,33
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	296.466,54	0,25
Schweizer Franken	296.466,54	0,25
5. Investmentanteile	98.502.723,96	81,35
Australische Dollar	3.436.948,28	2,84
Euro	63.895.647,77	52,77
US-Dollar	31.170.127,91	25,74
6. Derivate	146.390,30	0,12
7. Bankguthaben	8.210.031,38	6,78
8. Sonstige Vermögensgegenstände	6.306,35	0,01
II. Verbindlichkeiten	-1.269.804,76	-1,05
III. Fondsvermögen	121.077.916,61	100,00

smart-invest - HELIOS AR

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	105.711.878,14	101,09
1. Investmentanteile	98.502.723,96	94,20
Australische Dollar	3.436.948,28	3,29
Euro	63.895.647,77	61,10
US-Dollar	31.170.127,91	29,81
2. Derivate	147.233,49	0,14
3. Bankguthaben	7.061.920,69	6,75
II. Verbindlichkeiten	-1.142.185,88	-1,09
III. Teilfondsvermögen	104.569.692,26	100,00

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

smart-invest - HELIOS AR

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	98.502.723,96	94,20
Investmentanteile							EUR	98.502.723,96	94,20
Gruppenfremde Investmentanteile									
SSgA Lux.-Australia Ind. Equ. Registered Shares I o.N.	LU1159240107		ANT	343.798		39.084	AUD 16,0108	3.436.948,28	3,29
Allianz Nebenwerte Deu. Inhaber-Anteile I (EUR)	DE0009797530		ANT	1.499	1.499		EUR 2.121,8700	3.180.818,93	3,04
BNP P.Easy-Low Carbon 100 Eur. Nam.-Ant. UCITS ETF CAP EUR o.N.	LU1377382368		ANT	28.700	31.000	2.300	EUR 188,6200	5.413.394,00	5,17
Invesco-Japan.Equity Advant.Fd Actions Nom.C EUR Hed.Cap.o.N.	LU0955866511		ANT	253.317	253.317		EUR 17,5400	4.443.184,55	4,25
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares EUR Hgd (Acc) o.N.	IE00BYXPXL17		ANT	1.060.000	1.040.000	2.235.000	EUR 6,2850	6.662.100,00	6,37
iShsIV-Edge MSCI Wo.Si.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N.	IE00BP3QZD73		ANT	424.000	424.000		EUR 32,4500	13.758.800,00	13,16
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRR92		ANT	600.000	600.000		EUR 7,6590	4.595.400,00	4,39
Jan.Hend.Hor.-JHH P.Eur.Pr.Eq. Actions Nom. I2 (Acc.) o.N.	LU0196034317		ANT	48.634	48.634		EUR 66,3900	3.228.786,43	3,09
Lupus alpha Fds-Micro Champio. Inhaber-Anteile C o.N.	LU1891775857		ANT	4.727	4.727		EUR 116,6100	551.157,05	0,53
Nordea 1-Nordic Equ. Sm.Cap Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0351546048		ANT	42.054			EUR 31,9100	1.341.949,68	1,28
Schroder ISF Emerging Europe Namensanteile C Acc o.N.	LU0106820292		ANT	100.629	100.629		EUR 43,7523	4.402.747,13	4,21
Xtr.(IE) - MSCI World Momentum Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BL25JP72		ANT	380.000	380.000		EUR 34,5850	13.142.300,00	12,57
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447		ANT	158.000		82.500	EUR 20,0950	3.175.010,00	3,04
AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Anteile C Cap.USD o.N.	LU1681038326		ANT	156.000	65.500		USD 96,4500	13.433.507,43	12,85
BAKERSTEEL GI.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D USD o.N.	LU1128909980		ANT	7.991		1.699	USD 152,7200	1.089.595,33	1,04
Fidelity Fds-Greater China Fd. Reg.Shares Y Acc. USD o.N.	LU0346391161		ANT	93.801	93.801		USD 26,1500	2.189.987,38	2,09
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRP78		ANT	430.000	430.000		USD 7,1613	2.749.285,75	2,63
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BDZZTM54		ANT	315.000	315.000		USD 6,0588	1.703.947,37	1,63
iShsV-S&P 500 Ut.Sector U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B4KBB01		ANT	700.000		154.500	USD 6,7300	4.206.062,23	4,02
Nomura Fds Ire-India Equity Fd Registered Units I USD o.N.	IE00B3SHFF36		ANT	18.369	18.369	20.601	USD 128,0205	2.099.517,42	2,01
Schroder ISF-Frontier Mkts Eq. Namensanteile C Acc. USD o.N.	LU0562314715		ANT	26.358	26.358	42.221	USD 157,1501	3.698.225,00	3,54
Summe Wertpapiervermögen							EUR	98.502.723,96	94,20
Derivate							EUR	147.233,49	0,14
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	147.233,49	0,14
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen				Kaufwährung	Kaufbetrag	Verkaufwährung	Verkaufbetrag	Fälligkeit	
Banque de Luxembourg AUD/EUR	OTC		EUR	3.317.138,73	AUD	-5.400.000,00		20.03.2020	-44.415,05
Banque de Luxembourg SEK/EUR	OTC		EUR	1.309.319,58	SEK	-13.700.000,00		20.03.2020	-743,21
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	31.286.062,77	USD	-35.000.000,00		20.03.2020	192.391,75
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	7.061.920,69	6,75
Kassenbestände									
Verwahrstelle				CHF	266,89				245,84
				EUR	745.768,69				745.768,69
				GBP	60,91				71,31

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

smart-invest - HELIOS AR

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Baader Bank AG			USD	7.070.955,00				6.313.070,85	6,04
			CAD	676,09				462,32	0,00
			EUR	945,74				945,74	0,00
			JPY	62.443,00				511,49	0,00
			USD	945,83				844,45	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.142.185,88	-1,09
Verwaltungsvergütung			EUR	-141.170,27				-141.170,27	-0,13
Performancegebühr			EUR	-953.020,74				-953.020,74	-0,91
Betreuungsgebühr			EUR	-13.087,61				-13.087,61	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.372,50				-4.372,50	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.764,48				-7.764,48	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-7.271,56				-7.271,56	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.300,00				-8.300,00	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-6.948,72				-6.948,72	-0,01
Teilfondsvermögen							EUR	104.569.692,26	100,00 ¹⁾
smart-invest - HELIOS AR B									
Anzahl Anteile							STK	1.896.736,800	
Anteilwert							EUR	51,97	
smart-invest - HELIOS AR A									
Anzahl Anteile							STK	96.384,559	
Anteilwert							EUR	51,72	
smart-invest - HELIOS AR S									
Anzahl Anteile							STK	8.529,000	
Anteilwert							EUR	117,58	

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)

Australische Dollar	(AUD)	per 30.12.2019 1,6015600	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4623700	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0856200	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8541500	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	122,0800000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1200500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

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

smart-invest - HELIOS AR

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Zertifikate				
Invesco Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK		57.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
AGIF-All.GI.Artif.Intelligence Inhaber-Anteile RT(EUR) o.N.	LU1597246039	ANT		8.487
AS SICAV I - Asian Sml Co.Fd Actions Nom. I Acc USD o.N.	LU0231483313	ANT		121.210
Fidelity Fds-Asean Fund Registered Shs Y Acc. USD o.N.	LU0346390510	ANT	124.717	124.717
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Fron.Mkts Fd Namens-Ant. I (acc.) USD o.N.	LU0390136900	ANT		248.740
I.M.-I.S&P 500 UETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3YCGJ38	ANT		9.200
iShsII-Asia Property Yld U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS244	ANT		86.000
iShsII-Dev.Mkts Prop.Yld U.ETF Reg. Sh. USD (Acc) o.N.	IE00BFM6T921	ANT		960.000
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	ANT		36.450
Schroder ISF Middle East Namensanteile C Acc USD o.N.	LU0314589358	ANT		48.749
SPDR S&P 500 Low Volatil.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B802KR88	ANT	120.000	120.000
UBS(L)Eq.Fd-Small Caps USA USD Inhaber-Anteile Q-Acc o.N.	LU0404627241	ANT		4.067
Xtr.(IE) - MSCI World Quality Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BL25JL35	ANT		401.300
Xtr.(IE)-MSCI World Minim.Vol. Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BL25JN58	ANT		460.000

smart-invest - CANIS AR

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	6.192.309,02	100,34
1. Aktien	4.834.029,96	78,33
Belgien	75.757,50	1,23
Bundesrep. Deutschland	559.346,60	9,06
Finnland	169.832,95	2,75
Frankreich	339.507,80	5,50
Großbritannien	314.230,75	5,09
Irland	165.696,71	2,68
Italien	153.322,04	2,48
Niederlande	68.908,00	1,12
Norwegen	151.020,12	2,45
Schweden	164.615,67	2,67
Schweiz	324.440,15	5,26
USA	2.347.351,67	38,04
2. Anleihen	368.806,79	5,98
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	368.806,79	5,98
3. Zertifikate	402.592,00	6,52
Euro	402.592,00	6,52
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	83.878,34	1,36
Schweizer Franken	83.878,34	1,36
5. Derivate	-843,19	-0,01
6. Bankguthaben	501.018,59	8,12
7. Sonstige Vermögensgegenstände	2.826,53	0,04
II. Verbindlichkeiten	-21.189,98	-0,34
III. Teilfondsvermögen	6.171.119,04	100,00

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

smart-invest - CANIS AR

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	5.689.307,09	92,19	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	4.917.908,30	79,69	
Aktien										
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 1	CH0001752309		STK	90			CHF	983,0000	81.492,60	1,32
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	750		170	CHF	104,7800	72.387,21	1,17
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	380			EUR	218,4000	82.992,00	1,34
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	620			EUR	115,2600	71.461,20	1,16
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	4.500			EUR	14,5700	65.565,00	1,06
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	11.930		2.720	EUR	7,0720	84.368,96	1,37
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	4.980			EUR	13,8460	68.953,08	1,12
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	1.680			EUR	50,1800	84.302,40	1,37
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	1.040			EUR	92,2500	95.940,00	1,55
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	6.440			EUR	10,7000	68.908,00	1,12
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	168			EUR	586,3000	98.498,40	1,60
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	198		70	EUR	414,6000	82.090,80	1,33
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	310		90	EUR	254,6000	78.926,00	1,28
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296		STK	2.520			EUR	31,0200	78.170,40	1,27
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK	7.070			EUR	12,9650	91.662,55	1,48
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	1.440			EUR	49,1850	70.826,40	1,15
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526		STK	1.750	2.750	1.000	EUR	43,2900	75.757,50	1,23
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	890			EUR	98,9800	88.092,20	1,43
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	1.670			EUR	48,0000	80.160,00	1,30
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575		STK	3.280		1.100	GBP	19,0500	73.153,43	1,18
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	2.170			GBP	32,0500	81.424,22	1,32
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	3.780			GBP	19,0700	84.393,37	1,37
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	1.470			GBP	43,7300	75.259,73	1,22
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	4.140			NOK	175,5000	73.845,92	1,20
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956		STK	1.690	1.690		NOK	449,3000	77.174,20	1,25
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876		STK	3.245		1.100	SEK	235,9000	73.285,42	1,19
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891		STK	5.223			SEK	182,6500	91.330,25	1,48
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	1.150			USD	88,5200	90.887,01	1,47
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL -,0000225	IE00B4BNMY34		STK	420		115	USD	210,6400	78.986,47	1,28
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL -,000001	US00507V1098		STK	1.830			USD	58,8800	96.201,42	1,56
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014		STK	950			USD	111,7700	94.800,68	1,54
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	720			USD	124,3000	79.903,58	1,29
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	410			USD	240,2700	87.952,06	1,42
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	300		150	USD	291,5200	78.082,23	1,26
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	2.520			USD	39,0400	87.836,08	1,42
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	295			USD	313,4600	82.559,44	1,34
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745		STK	590			USD	155,3100	81.811,44	1,33
CME Group Inc. Registered Shares DL -,01	US12572Q1058		STK	410			USD	199,1800	72.910,85	1,18
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	2.070			USD	45,1800	83.498,59	1,35
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084		STK	470			USD	188,3700	79.044,60	1,28
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062		STK	595		315	USD	138,6000	73.627,96	1,19
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	430			USD	217,3100	83.427,79	1,35
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	1.680			USD	59,6200	89.426,01	1,45
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	570			USD	145,3000	73.944,02	1,20
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	750			USD	138,6300	92.828,45	1,50
M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50	US55261F1049		STK	620			USD	169,4200	93.781,88	1,52
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	900			USD	111,8300	89.859,38	1,46
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031		STK	557	557		USD	137,1700	68.214,54	1,10
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	860			USD	112,9300	86.710,24	1,40
Microsoft Corp. Registered Shares DL -,00000625	US5949181045		STK	580		170	USD	157,5900	81.605,46	1,32
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	1.120			USD	84,8900	84.886,21	1,38

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

smart-invest - CANIS AR

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
PPL Corp. Registered Shares DL-,01	US69351T1060		STK	2.940		USD	35,6700	93.629,57	1,52
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064		STK	665		435 USD	128,8900	76.525,02	1,24
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182		STK	1.040		USD	95,5800	88.748,90	1,44
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	340		USD	325,0400	98.668,45	1,60
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048		STK	1.470		USD	59,1700	77.657,16	1,26
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	290		USD	293,8500	76.082,76	1,23
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084		STK	1.300		USD	58,9100	68.374,63	1,11
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	710		USD	143,7700	91.135,84	1,48
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	290		CHF	314,0000	83.878,34	1,36
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	771.398,79	12,50
Verzinsliche Wertpapiere									
2,1250 % United States of America DL-Notes 2015(25)	US912828XB14		USD	100		%	102,1484	91.199,89	1,48
1,6250 % United States of America DL-Notes 2016(26)	US912828R366		USD	100		%	99,1055	88.483,08	1,44
2,3750 % United States of America DL-Notes 2017(27)	US912828X885		USD	100		%	103,9063	92.769,30	1,50
2,8750 % United States of America DL-Notes 2018(28)	US9128284N73		USD	100		%	107,9219	96.354,52	1,56
Zertifikate									
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2012(13/Und)	DE000EWG0LD1		STK	9.200		EUR	43,7600	402.592,00	6,52
Summe Wertpapiervermögen							EUR	5.689.307,09	92,19
Derivate							EUR	-843,19	-0,01
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-6.346,52	-0,10
Aktienindex-Terminkontrakte									
STOXX EUROPE 600 Mar20	EUREX	-665.872	STK	-32		32 EUR	413,8000	-320,00	0,00
S&P500 EMINI FUT Mar20	CME	-719.006	STK	-5		5 USD	3.223,5000	-6.026,52	-0,10
Devisen-Derivate							EUR	5.503,33	0,09
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen									
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		Kaufwährung EUR	Kaufbetrag 867.242,21	Verkaufwährung USD	Verkaufbetrag -970.000,00	Fälligkeit 20.03.2020	5.503,33	0,09

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

smart-invest - CANIS AR

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	501.018,59	8,12
Kassenbestände							EUR	425.618,75	6,90
Verwahrstelle			CAD	44,66				30,54	0,00
			EUR	122.593,88				122.593,88	1,99
			USD	101.036,16				90.206,83	1,46
Baader Bank AG			EUR	178.986,71				178.986,71	2,90
			USD	37.858,57				33.800,79	0,55
Marginkonten							EUR	75.399,84	1,22
Initial Margin Baader Bank AG			EUR	38.117,20				38.117,20	0,62
			USD	34.650,00				30.936,12	0,50
Variation Margin für Future			EUR	320,00				320,00	0,00
			USD	6.750,00				6.026,52	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.826,53	0,04
Zinsansprüche			EUR	1.037,52				1.037,52	0,01
Dividendenansprüche			EUR	1.789,01				1.789,01	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-21.189,98	-0,34
Verwaltungsvergütung			EUR	-4.789,05				-4.789,05	-0,08
Betreuungsgebühr			EUR	-776,24				-776,24	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.040,33				-2.040,33	-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	-771,48				-771,48	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.550,00				-8.550,00	-0,14
Sonstige Kosten			EUR	-2.632,88				-2.632,88	-0,04
Teilfondsvermögen							EUR	6.171.119,04	100,00 ¹⁾
smart-invest - CANIS AR B									
Anzahl Anteile							STK	69.191,929	
Anteilwert							EUR	30,80	
smart-invest - CANIS AR C									
Anzahl Anteile							STK	97.660,784	
Anteilwert							EUR	30,26	
smart-invest - CANIS AR S									
Anzahl Anteile							STK	10.351,511	
Anteilwert							EUR	104,76	

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 30.12.2019	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4623700	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0856200	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8541500	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,8390000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,4454000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1200500	= 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
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255231003	STK		485
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK		3.250
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034	STK		1.350

smart-invest - DIVIDENDUM AR
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	10.443.534,21	101,03
1. Aktien	9.580.374,09	92,68
Belgien	168.831,00	1,63
Bundesrep. Deutschland	932.010,10	9,02
Finnland	371.514,00	3,60
Frankreich	722.909,93	6,99
Großbritannien	649.559,80	6,28
Irland	487.430,65	4,72
Italien	356.537,80	3,45
Niederlande	156.862,00	1,52
Norwegen	297.923,57	2,88
Schweden	185.353,36	1,79
Schweiz	456.004,09	4,41
USA	4.795.437,79	46,39
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	212.588,20	2,06
Schweizer Franken	212.588,20	2,06
3. Bankguthaben	647.092,10	6,26
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3.479,82	0,03
II. Verbindlichkeiten	-106.428,90	-1,03
III. Teilfondsvermögen	10.337.105,31	100,00

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

smart-invest - DIVIDENDUM AR
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Teilfonds-	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	9.792.962,29	94,74	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	9.792.962,29	94,74	
Aktien										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	1.660		690	CHF	104,7800	160.217,02	1,55
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	735			EUR	218,4000	160.524,00	1,55
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	1.100			EUR	115,2600	126.786,00	1,23
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	10.000			EUR	14,5700	145.700,00	1,41
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	27.900			EUR	7,0720	197.308,80	1,91
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	11.500			EUR	13,8460	159.229,00	1,54
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	3.070			EUR	50,1800	154.052,60	1,49
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	1.710			EUR	92,2500	157.747,50	1,53
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	14.660			EUR	10,7000	156.862,00	1,52
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	315			EUR	586,3000	184.684,50	1,79
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	480			EUR	414,6000	199.008,00	1,93
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296		STK	5.400			EUR	31,0200	167.508,00	1,62
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	3.365			EUR	49,1850	165.507,53	1,60
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526		STK	3.900	5.650	1.750	EUR	43,2900	168.831,00	1,63
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	6.600			EUR	30,9100	204.006,00	1,97
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	1.755			EUR	98,9800	173.709,90	1,68
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	3.900			EUR	48,0000	187.200,00	1,81
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575		STK	6.400		2.400	GBP	19,0500	142.738,39	1,38
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	4.150			GBP	32,0500	155.719,14	1,51
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	7.700			GBP	19,0700	171.912,43	1,66
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	3.500			GBP	43,7300	179.189,84	1,73
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	7.870			NOK	175,5000	140.378,60	1,36
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956		STK	3.450	3.450		NOK	449,3000	157.544,97	1,52
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891		STK	10.600			SEK	182,6500	185.353,36	1,79
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	1.900			USD	88,5200	150.161,15	1,45
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	900		300	USD	210,6400	169.256,73	1,64
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098		STK	3.550			USD	58,8800	186.620,24	1,81
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	1.310		470	USD	124,3000	145.380,12	1,41
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	960			USD	240,2700	205.936,52	1,99
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	740		260	USD	291,5200	192.602,83	1,86
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	5.600			USD	39,0400	195.191,29	1,89
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	570			USD	313,4600	159.521,63	1,54
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0004328745		STK	1.050		370	USD	155,3100	145.596,63	1,41
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058		STK	760		310	USD	199,1800	135.151,82	1,31
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	3.650		1.340	USD	45,1800	147.231,82	1,42
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084		STK	830			USD	188,3700	139.589,39	1,35
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063		STK	1.300			USD	179,1600	207.944,29	2,01
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062		STK	1.190		610	USD	138,6000	147.255,93	1,43
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	805		270	USD	217,3100	156.184,59	1,51
Ingersoll-Rand PLC Registered Shares DL 1	IE00B6330302		STK	1.390			USD	132,8900	164.918,62	1,60
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	3.874			USD	59,6200	206.212,12	2,00
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	1.300			USD	145,3000	168.644,26	1,63
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	1.800			USD	138,6300	222.788,27	2,16
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	1.645		580	USD	111,8300	164.242,98	1,59
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031		STK	1.120	1.120		USD	137,1700	137.163,88	1,33
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	1.520		530	USD	112,9300	153.255,30	1,48
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.280		460	USD	157,5900	180.094,82	1,74
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084		STK	850			USD	193,6100	146.929,60	1,42
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	2.060			USD	84,8900	156.129,99	1,51
PPL Corp. Registered Shares DL-,01	US69351T1060		STK	6.400			USD	35,6700	203.819,47	1,97
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064		STK	1.540		900	USD	128,8900	177.215,84	1,71

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

smart-invest - DIVIDENDUM AR

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Teilfonds- vermögens	% des Teilfonds- vermögens	
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182		STK	1.760		640	USD	95,5800	150.190,44	1,45
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	610		200	USD	325,0400	177.022,81	1,71
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048		STK	3.500			USD	59,1700	184.898,00	1,79
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	640			USD	293,8500	167.906,79	1,62
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084		STK	3.170	890		USD	58,9100	166.728,90	1,61
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	1.300			USD	143,7700	166.868,44	1,62
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	735			CHF	314,0000	212.588,20	2,06
Summe Wertpapiervermögen							EUR		9.792.962,29	94,74
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR		647.092,10	6,26
Kassenbestände							EUR		647.092,10	6,26
Verwahrstelle										
			AUD	0,03					0,02	0,00
			CAD	226,68					155,01	0,00
			CHF	54.862,57					50.535,70	0,49
			EUR	403.917,78					403.917,78	3,91
			JPY	301.866,00					2.472,69	0,02
			NOK	38.129,01					3.875,29	0,04
			SEK	192.260,36					18.406,22	0,18
			USD	5.533,60					4.940,49	0,05
Baader Bank AG										
			EUR	39.546,15					39.546,15	0,38
			USD	138.038,04					123.242,75	1,19
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		3.479,82	0,03
Dividendenansprüche			EUR	3.479,82					3.479,82	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR		-106.428,90	-1,03
Verwaltungsvergütung			EUR	-9.962,07					-9.962,07	-0,10
Performancegebühr			EUR	-80.099,89					-80.099,89	-0,78
Betreuungsgebühr			EUR	-1.288,52					-1.288,52	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.343,60					-2.343,60	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.380,00					-1.380,00	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00					-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.292,30					-1.292,30	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-7.050,00					-7.050,00	-0,07
Sonstige Kosten			EUR	-2.762,52					-2.762,52	-0,03
Teilfondsvermögen							EUR		10.337.105,31	100,00 ¹⁾

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

smart-invest - DIVIDENDUM AR
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
smart-invest - DIVIDENDUM AR B									
Anzahl Anteile							STK	302.711,242	
Anteilwert							EUR	30,17	
smart-invest - DIVIDENDUM AR I									
Anzahl Anteile							STK	212,993	
Anteilwert							EUR	1.144,41	
smart-invest - DIVIDENDUM AR A									
Anzahl Anteile							STK	8.278,404	
Anteilwert							EUR	22,34	
smart-invest - DIVIDENDUM AR S									
Anzahl Anteile							STK	6.779,000	
Anteilwert							EUR	114,59	

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.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

smart-invest - DIVIDENDUM AR

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2019	
Australische Dollar	(AUD)	1,6015600	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4623700	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0856200	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8541500	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	122,0800000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,8390000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,4454000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1200500	= 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				
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255231003	STK		870
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052	STK		3.460
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034	STK		2.140

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)
zum 31. Dezember 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.

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) Dividenderträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividenderträge 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	494.672,07
-------------------------	-----	------------

p) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31. Dezember 2019 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Dezember 2019 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 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.

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 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.

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

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 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:	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 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.

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

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

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

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

1. den Wertansatz der Zielfonds-Anteile ab der NIW-Kalkulation vom 19. Dezember 2008 auf EUR 0,01 zu setzen, was einer Abschreibung in Höhe von EUR 690.396,08 (entspricht 9,35% des Fondsvermögens) für den Teilfonds smart-invest - 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.

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

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.

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).