



**Ungeprüfter Halbjahresbericht  
zum 31. Dezember 2016**

# **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

Verwaltungsgesellschaft



---

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

---

## **Inhaltsverzeichnis**

<b>Management und Verwaltung .....</b>	<b>1</b>
<b>Allgemeine Informationen .....</b>	<b>3</b>
<b>Konsolidierung des smart-invest .....</b>	<b>6</b>
<b>Vermögensübersicht des smart-invest - HELIOS AR .....</b>	<b>7</b>
<b>Vermögensaufstellung des smart-invest - HELIOS AR .....</b>	<b>8</b>
<b>Vermögensübersicht des smart-invest - CANIS AR .....</b>	<b>11</b>
<b>Vermögensaufstellung des smart-invest - CANIS AR .....</b>	<b>12</b>
<b>Vermögensübersicht des smart-invest - DIVIDENDUM AR.....</b>	<b>18</b>
<b>Vermögensaufstellung des smart-invest - DIVIDENDUM AR.....</b>	<b>19</b>
<b>Erläuterungen zum Halbjahresabschluss.....</b>	<b>23</b>

## **Management und Verwaltung**

### **Verwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2016  
EUR 4.741.474,69

### **Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft**

#### **Vorsitzender**

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

#### **Mitglieder**

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

Uwe KRISTEN  
Direktor  
PEH Wertpapier AG, FRANKFURT AM MAIN  
(bis zum 11. November 2016)

### **Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft**

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

Pierre GIRARDET  
Mitglied der Geschäftsführung  
Axxion S.A., 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.  
15, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER  
*(bis zum 4. Dezember 2016)*

17, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER  
*(seit dem 5. Dezember 2016)*

**Portfoliooverwalter**

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  
(ehemals „smart-invest - PROTEUS 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.

Auf Beschluss des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft wurde der Teilfonds smart-invest global - CANIS mit Wirkung zum 1. Juli 2016 in die Anteilkategorie C des Teilfonds smart-invest - PROTEUS AR verschmolzen. Der aufnehmende Teilfonds smart-invest – PROTEUS AR wurde im Rahmen der Fusion umbenannt in smart-invest – CANIS AR. Der Umtausch der Anteile erfolgte auf Basis der Anteilwerte vom 30. Juni 2016 (Übertragungsstichtag). Da der übertragene Teilfonds smart-invest global – CANIS der einzige bestehende Teilfonds des Umbrella-Fonds smart-invest global war, wurde der Umbrella-Fonds zum Übertragungsstichtag aufgelöst.

Darüber hinaus wurde mit Wirkung zum selben Tag innerhalb der Teilfonds smart-invest - HELIOS AR, smart-invest - CANIS AR (ehemals „smart-invest - PROTEUS AR“) und smart-invest - DIVIDENDUM AR jeweils eine zusätzliche ausschüttende Anteilscheinklasse S aufgelegt.

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. Die wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) können auf der Internetseite ([www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) und [www.fondsinform.de](http://www.fondsinform.de)) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Vertriebsstellen oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise werden, soweit gesetzlich gefordert und von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt, in jeweils mindestens einer überregionalen Tageszeitung in den Ländern veröffentlicht, in denen die Anteile öffentlich vertrieben werden. Das gilt auch für sonstige Informationen, insbesondere Pflichtmitteilungen an die Anteilinhaber.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreise eines Teilfonds nur auf der Internetseite ([www.axxion.lu](http://www.axxion.lu)) veröffentlicht werden.

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

Mit Wirkung zum 1. Juli 2005 trat die EU-Zinsrichtlinie in Kraft, die generell einen Austausch von Informationen über die Zinserträge von EU-Ausländern (natürliche Personen) vorsieht.

Gemäß der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (EU-Zinssteuerrichtlinie) soll generell ein Austausch von Informationen über Zinserträge erfolgen, die an natürliche Personen gezahlt werden, die in einem anderen EU-Staat steuerlich ansässig sind. Als Zinserträge gelten auch Einkünfte aus Investmentfonds, sofern diese in den Anwendungsbereich der EU-Zinssteuerrichtlinie fallen.

Bis Ende 2014 beteiligte sich Luxemburg grundsätzlich nicht an diesem Informationsaustausch, hat aber eine Quellensteuer auf Zinserträge von EU-Ausländern (in Höhe von 35%) erhoben, sofern die Fondsanteile in einem Depot bei einer Luxemburger Bank gehalten wurden und sich der EU-Ausländer nicht ausdrücklich für die Weitergabe der Informationen entschieden hatte. Über eine Vermeidung der Quellensteuer (Vollmacht zur Auskunftserteilung) sollte sich der Interessent beraten lassen.

Seit dem 1. Januar 2015 beteiligt sich Luxemburg am Informationsaustausch über Zinserträge im Sinne der EU-Zinssteuerrichtlinie. Ein entsprechendes Gesetz trat am 25. November 2014 in Kraft.

Das neue Investmentsteuergesetz in Deutschland, welches zum 1. Januar 2018 in Kraft treten soll, sieht grundsätzlich vor, dass ab 2018 bei Fonds bestimmte inländische Erträge (Dividenden/Mieten/Veräußerungsgewinne aus Immobilien) bereits auf Ebene des Fonds besteuert werden sollen. Auf Ebene des Anlegers sollen Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinne aus dem Verkauf von Fondsanteilen grundsätzlich steuerpflichtig sein.

Unter bestimmten Voraussetzungen ist eine Teilfreistellung von Ausschüttungen und Gewinnen, die aus dem Verkauf von Anteilen resultieren, möglich. Diese Teilfreistellung soll ein Ausgleich für die Vorbelastung auf Fondsebene sein, sodass Anleger unter bestimmten Voraussetzungen einen pauschalen Teil der vom Fonds erwirtschafteten Erträge steuerfrei erhalten. Dieser Mechanismus gewährleistet allerdings nicht, dass in jedem Einzelfall ein vollständiger Ausgleich geschaffen wird.

Zum 31. Dezember 2017 soll, unabhängig vom tatsächlichen Geschäftsjahr des Fonds, für steuerliche Zwecke ein (Rumpf-)Geschäftsjahr als beendet gelten. Hierdurch können ausschüttungsgleiche Erträge zum 31. Dezember 2017 als zugeflossen gelten. Zu diesem Zeitpunkt sollen auch Fondsanteile der Anleger als fiktiv veräußert, und am 1. Januar 2018 als wieder angeschafft gelten. Ein Gewinn, im Sinne des Gesetzes, aus dem fiktiven Verkauf, soll jedoch erst zum Zeitpunkt der tatsächlichen Veräußerung der Anteile bei den Anlegern als zugeflossen gelten.

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

**Konsolidierung des smart-invest**

**Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Dezember 2016**

	<b>EUR</b>
Wertpapiervermögen	235.522.637,61
Derivate	-421.322,35
Bankguthaben	22.225.937,00
Sonstige Vermögensgegenstände	78.772,55
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.194.802,62
<b>Fondsvermögen</b>	<b>256.211.222,19</b>

**Halbjahresbericht  
smart-invest - HELIOS AR**

**Vermögensübersicht zum 30. Dezember 2016**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>188.655.554,14</b>	<b>100,58</b>
1. Investmentanteile		
Britische Pfund	168.895.916,39	90,05
Euro	19.281.171,58	10,28
Schwedische Kronen	63.193.177,14	33,69
US-Dollar	10.421.003,88	5,56
	76.000.563,79	40,52
2. Derivate	-350.358,13	-0,19
3. Bankguthaben	20.109.995,88	10,72
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.085.929,90</b>	<b>-0,58</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>187.569.624,24</b>	<b>100,00</b>

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

**Halbjahresbericht  
smart-invest - HELIOS AR**

**Vermögensaufstellung zum 30. Dezember 2016**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.12.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
Carmignac Euro-Entrepreneurs Act.au Port.A EUR acc o.N.	FR0010149112	ANT		24.153			EUR	168.895.916,39	90,05
DWS Top Dividende Inhaber-Anteile FD	DE000DWS1VB9	ANT					EUR		
Fr.Temp.Inv.Fds-F.Eu.S.-M.C.G. Namens-Anteile A (acc.) o.N.	LU0138075311	ANT		286.806			EUR	131,170	9.673.089,48
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Fron.Mkts Fd Namens-Ant. I (acc.) EUR o.N.	LU0390137205	ANT			45.457		EUR	24,260	9.779.983,39
Lupus alpha Fds-Sma.German Ch. Inhaber-Anteile C o.N.	LU0129233507	ANT		38.953	7.159		EUR	318,760	10.134.689,23
MUL-LYXOR S&P 500 UCITS ETF Inhaber-Anteile D-EUR o.N.	LU0496786574	ANT			529.050		EUR	21,809	9.514.176,25
Nordea1-GL.Stable Eq.Fd.EO-Hgd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0351545669	ANT		414.475			EUR	17,070	7.075.081,52
F.St.I.-Stewart Inv.APAC Ldrs Acc. Units B(Acc.)GBP o.N.	GB0033874768	ANT			110.359		GBP	6,173	9.554.705,37
J O Hambro Cap.Mgmt.U.Fd-UK Gw Registered Shs A GBP o.N.	IE0033009345	ANT		2.917.261	265.732		GBP	3.146	9.726.466,21
Fidelity Fds-Nordic Fund Reg. Shares Y Acc. SEK o.N.	LU0346392995	ANT		4.742.897			SEK	21,000	10.421.003,88
BGF - World Mining Fund Actions Nominatives I2 USD oN	LU0368260294	ANT			53.598		USD	32,900	9.269.327,27
F.Tem.Inv.Fds-Templ.Global Fd. Namens-Anteile I (acc.) o.N.	LU0109395698	ANT	474.770	536.586	61.816		USD	21,660	9.807.834,60
Fidelity Fds-America Fund Reg.Shs Y Acc. USD o.N.	LU0318939179	ANT	526.821		116.213		USD	19,210	9.652.112,41
JPMorgan - ASEAN Equity Fund A.N.JPM ASEAN Equ.C(acc)USD oN	LU0441851648	ANT	80.728		8.487		USD	127,440	9.812.084,24
Schroder ISF Global Energy Namensanteile C Acc. USD o.N.	LU0256331728	ANT	502.671	562.607	59.936		USD	19,339	9.271.531,77
Schroder ISF US Sm.&Mid-Cap EQ Namensanteile C Acc o.N.	LU0205193807	ANT	33.918		7.801		USD	303,099	9.804.980,16
Source NASDAQ Biotec. UCITS ETF Registered Shares A USD o.N.	IE00BQ70R696	ANT	320.000	320.000			USD	28,455	8.684.406,29
UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL) Inhaber-Anteile Q-acc o.N.	LU0403296170	ANT	89.058	89.058			USD	114,180	9.698.287,05
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-350.358,13	-0,19
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
DAX Index Future März 2017	EUREX	9.440.063	STK	33	33		EUR	11.442,500	12.787,50
FTSE MIB Index Futures März 2017	XMIL	7.380.065	STK	77	77		EUR	19.169,000	208.140,00
<b>Devisen-Derivate</b>									
<b>Devisenterminkontrakte</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
Banque de Luxembourg Verkauf GBP->EUR 17.03.2017	OTC							413.638,00	0,22
Banque de Luxembourg Verkauf SEK->EUR 17.03.2017	OTC							-214.264,29	-0,12
Banque de Luxembourg Verkauf USD->EUR 17.03.2017	OTC							-770.659,34	-0,41

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

**Halbjahresbericht  
smart-invest - HELIOS AR**

**Vermögensaufstellung zum 30. Dezember 2016**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.12.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	<b>20.109.995,88</b>	<b>10,72</b>
<b>Bankguthaben</b>							EUR	<b>20.109.995,88</b>	<b>10,72</b>
Guthaben bei Banque de Luxembourg									
Guthaben in Fondswährung			EUR	8.608.220,10		%	100,000	8.608.220,10	4,59
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	1,45		%	100,000	1,35	0,00
			USD	9.676.193,86		%	100,000	9.228.606,45	4,92
Guthaben bei Goldman Sachs International			EUR	2.273.167,98		%	100,000	2.273.167,98	1,21
Guthaben in Fondswährung									
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-1.085.929,90</b>	<b>-0,58</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>							EUR	<b>187.569.624,24</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>smart-invest - HELIOS AR B</b>									
Anzahl Anteile							STK	2.744.128,245	
Ausgabepreis							EUR	50,39	
Rücknahmepreis							EUR	47,87	
<b>smart-invest - HELIOS AR A</b>									
Anzahl Anteile							STK	138.090.028	
Ausgabepreis							EUR	50,16	
Rücknahmepreis							EUR	47,65	
<b>smart-invest - HELIOS AR I</b>									
Anzahl Anteile							STK	4.300.000	
Ausgabepreis							EUR	11.996,45	
Rücknahmepreis							EUR	11.396,97	
<b>smart-invest - HELIOS AR S</b>									
Anzahl Anteile							STK	5.913.000	
Ausgabepreis							EUR	108,45	
Rücknahmepreis							EUR	103,03	

**Fußnoten:**

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

2) Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.

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.)**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Investmentanteile**

**Gruppenfremde Investmentanteile**

Allianz Nebenwerte Deu. Inhaber-Anteile I (EUR)	DE0009797530	ANT	<b>90,05</b>	3.121
BGF - World Gold Fund Act. Nom. Classe D 2 USD o.N.	LU0252968424	ANT		
BNP Paribas InstiCash - EUR Namens-Anteile I Cap.o.N.	LU0094219127	ANT		
DWS Health Care Typ O Inhaber-Anteile NC	DE0009769851	ANT		43.913
Fidelity Fds-Thailand Fund Reg.Shares Y Acc. USD o.N.	LU0346392136	ANT		
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Lat.Am.Fd Namens-Anteile I (acc.) o.N.	LU0229944334	ANT		
Goldman S. Fds PLC-US\$ Liq.Res Reg. Instit. Acc. Shares o.N.	IE0031294303	ANT	1.209	
Hend.Horiz.Fd-Pan Eur.Prop.Eq. Actions Nom. I2 (Acc.) o.N.	LU0196034317	ANT		
HSBC GIF-Brazil Equity Namens-Anteile I (Cap.) o.N.	LU0196697857	ANT	338.726	
JPMorgan-Japan Equity Fund A.N.JPM Japan Equ.C(acc)USD oN	LU0129464904	ANT	705.128	
MFS Mer.-European Value Fund Bearer Shares Cl. I1 EO o.N.	LU0219424487	ANT	39.507	
NN (L)- Global Real Estate Actions I Cap (EUR) o.N.	LU0250184511	ANT	852	
Schroder ISF Asian Eq. Yield Namensanteile C Acc o.N.	LU0188438542	ANT		431.083
Schroder ISF Asian Total Ret. Namens-Anteile C (USD)Acc.o.N.	LU0326949186	ANT	44.265	44.265
Schroder ISF Eur.Sm.Comp. Namensanteile C Acc o.N.	LU0106238552	ANT		235.338
SLI Global-Euro.Smaller Comp. Namens-Anteile D Dis. o.N.	LU0306632687	ANT		187.614

**Halbjahresbericht  
smart-invest - CANIS AR**

**Vermögensübersicht zum 30. Dezember 2016**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>9.822.671,25</b>	<b>100,34</b>
1. Aktien		
Bundesrep. Deutschland	4.520.927,01	46,18
Canada	705.650,53	7,21
Dänemark	295.701,62	3,02
Frankreich	146.900,98	1,50
Großbritannien	145.876,80	1,49
Irland	149.933,98	1,53
Jersey	53.922,00	0,55
Niederlande	73.826,77	0,75
Österreich	92.115,30	0,94
Schweiz	119.122,80	1,22
Spanien	704.439,90	7,20
USA	143.697,60	1,47
	1.889.738,73	19,30
2. Anleihen	3.679.377,82	37,58
< 1 Jahr	1.292.934,21	13,21
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	636.557,05	6,50
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	735.208,19	7,51
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	904.678,37	9,24
>= 10 Jahre	110.000,00	1,12
3. Derivate	-24.923,45	-0,25
4. Bankguthaben	1.611.983,51	16,47
5. Sonstige Vermögensgegenstände	35.306,36	0,36
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-33.062,37</b>	<b>-0,34</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>9.789.608,88</b>	<b>100,00</b>

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

**Halbjahresbericht**  
**smart-invest - CANIS AR**

**Vermögensaufstellung zum 30. Dezember 2016**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.12.2016	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604	STK	2.390	2.390			CAD	58,340	98.597,47
Silver Wheaton Corp. Registered Shares o.N.	CA8283361076	STK	4.285	4.285			CAD	27,320	82.781,44
Thomson Reuters Corp. Registered Shares o.N.	CA8849031056	STK	2.730	2.730			CAD	59,220	114.322,71
ALSO Holding AG Namens-Aktien SF 1	CH0024590272	STK	1.210	1.210			CHF	89,600	100.987,37
Bossard Holding AG Namens-Aktien SF 5	CH0238627142	STK	790	790			CHF	143,200	105.376,50
Flughafen Zürich AG Namens-Aktien SF 10	CH0319416936	STK	595	595			CHF	189,900	105.248,43
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	250	250			CHF	409,200	95.290,44
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	56	56			CHF	1.858,000	96.918,66
Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	790	790			CHF	135,400	99.636,72
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	1.480	1.480			CHF	73,250	100.981,78
DFDS A/S Indehaver Aktier DK 20	DK0060655629	STK	1.080			1.550	DKK	322,000	46.784,07
Schouw & Co. AS Navne-Aktier DK 10	DK0010253921	STK	860	860			DKK	515,000	59.583,23
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	670	670			DKK	449,700	40.533,68
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FRO010313833	STK	570	570			EUR	93,000	53.010,00
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	1.230	1.230			EUR	81,110	99.765,30
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	STK	1.176	1.176			EUR	83,420	98.101,92
Cie Automotive S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105630315	STK	2.800		3.690		EUR	18,315	51.282,00
Danone S.A. Actions Port.(C.R) EO,-,25	FRO000120644	STK	1.560	1.560			EUR	59,530	92.866,80
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	1.250	1.250			EUR	80,630	100.787,50
Flughafen Wien AG Inhaber-Aktien o.N.	AT00000VIE62	STK	3.080				EUR	24,210	74.566,80
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL00000008977	STK	1.390	1.390			EUR	66,270	92.115,30
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	887	1.717	830		EUR	113,650	100.807,55
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	2.090	2.090			EUR	25,800	53.922,00
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	1.566	1.566			EUR	62,820	98.376,12
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505	STK	395		1.005		EUR	112,800	44.556,00
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	5.160	5.160			EUR	17,910	92.415,60
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.270	1.270			EUR	82,700	105.029,00
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004	STK	4.511	8.641	4.130		EUR	22,785	102.783,14
Diageo PLC Reg. Shares LS -,289335185	GB0002374006	STK	3.988	3.988			GBP	21,010	97.697,00
JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0025	GB00BYX91H57	STK	14.000	14.000			GBP	3,200	52.236,98
Randgold Resources Ltd. Registered Shares DL -,05	GB00B01C3S32	STK	987	987			GBP	64,150	73.826,77
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	650	650			USD	178,410	110.602,29
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	1.615	1.615			USD	74,280	114.413,16
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	STK	1.650	1.650			USD	67,850	106.773,96
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	1.930	1.930			USD	32,660	60.118,07
Argan Inc. Registered Shares DL -,15	US04010E1091	STK	960	960			USD	71,950	65.876,97
Children's Place Inc., The Registered Shares DL -,10	US1689051076	STK	710	710			USD	100,900	68.325,23
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	2.520	2.520			USD	41,600	99.982,83
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	1.290	1.290			USD	78,220	96.236,34
Douglas Dynamics Inc. Registered Shares DL -,01	US25960R1059	STK	1.620		3.780		USD	34,000	52.532,19
Huntington Ingalls Ind. Inc. Registered Shares DL -,01	US4464131063	STK	340		400		USD	184,650	59.876,97
InterDigital Inc. (Pa.) Registered Shares DL -,01	US45867G1013	STK	680	680			USD	91,750	59.504,05
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	940	940			USD	115,490	103.538,96
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	550	550			USD	107,150	56.206,49
Newmont Mining Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	2.726	2.726			USD	35,270	91.698,64
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	1.000	1.000			USD	104,990	100.133,52

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**Halbjahresbericht**  
**smart-invest - CANIS AR**

**Vermögensaufstellung zum 30. Dezember 2016**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.12.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	1.260	1.260		USD	84,350	101.364,81	1,04
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071	STK	2.180	2.180		USD	49,370	102.648,16	1,05
Spectrum Brands Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US84763R1014	STK	400		640	USD	123,180	46.992,85	0,48
Thor Industries Inc. Registered Shares DL -,10	US8851601018	STK	670	670		USD	100,730	64.367,29	0,66
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	1.000	1.000		USD	114,980	109.661,42	1,12
Universal Forest Products Inc. Registered Shares o.N.	US9135431040	STK	610		740	USD	103,820	60.400,76	0,62
Vail Resorts Inc. Registered Shares DL -,01	US91879Q1094	STK	340		380	USD	162,090	52.561,37	0,54
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	1.564	1.564		USD	71,010	105.922,40	1,08
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,6250 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0763122578	EUR	100			%	106,041	106.041,00	1,08
2,3750 % Bilfinger SE Inh.-Schv. v.2012(2019)	DE000A1R0TU2	EUR	100			%	103,438	103.438,00	1,06
2,5000 % DH Europe Finance S.A. EO-Notes 2015(15/25)	XS1255436187	EUR	100			%	111,484	111.484,00	1,14
4,5000 % Gas Natural CM S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0479542580	EUR	150			%	113,441	170.161,50	1,74
2,1250 % ISS Global A/S EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	XS1145526825	EUR	100	100		%	107,338	107.338,00	1,10
3,0000 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2012(2022)	DE000A1PGZ82	EUR	100			%	105,125	105.125,00	1,07
1,1250 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2015(22)	XS1237271009	EUR	100			%	103,288	103.288,00	1,06
5,8750 % MOL Magyar Olaj-és Gázipa.Nyrt EO-Notes 2010(17)	XS0503453275	EUR	129			%	101,813	131.338,77	1,34
2,8750 % Rio Tinto Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0863127279	EUR	100			%	116,802	116.802,00	1,19
1,7500 % SAP SE Med.Term Nts. v.2014(2027)	DE000A13SL34	EUR	100	100		%	110,000	110.000,00	1,12
1,0000 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1107890763	EUR	100			%	103,854	103.854,00	1,06
6,5000 % Mexiko MN-Bonos 2011(21)	MX0MGO0000N7	STK	21.000	21.000		MXN	97,343	94.348,99	0,96
2,7500 % Linde AG Med.-Term Nts.v.2012(2017)	XS0835302513	NOK	500			%	101,059	55.660,26	0,57
2,7500 % Nestlé Holdings Inc. NK-Medium-Term Notes 2014(20)	XS1055430182	NOK	500			%	104,743	57.689,30	0,59
3,0000 % AT & T Inc. DL-Notes 2012(12/22)	US00206RBD35	USD	100			%	98,814	94.243,20	0,96
7,5000 % International Game Technology DL-Notes 2009(19)	US459902AR30	USD	80			%	110,375	84.215,55	0,86
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						EUR		<b>2.024.350,25</b>	<b>20,68</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,0000 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. EO-Notes 2013(18)	XS0997979249	EUR	100			%	107,178	107.178,00	1,09
1,7500 % CRH Finance Germany GmbH Anleihe v.2014(2021/2021)	XS1088129660	EUR	100			%	106,074	106.074,00	1,08
5,7500 % DIC Asset AG Anleihe v.2013(2018)	DE000A1TNJ22	EUR	60			%	104,510	62.706,00	0,64
5,3750 % Lafarge S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(18)	XS0562783034	EUR	70			%	110,096	77.067,20	0,79
1,0000 % Lilly & Co., Eli EO-Notes 2015(15/22)	XS1240750767	EUR	100			%	103,552	103.552,00	1,06
5,0000 % Novomatic AG EO-Med-Term Schulv. 2010(17)2	AT0000A0KSM6	EUR	73			%	103,962	75.892,26	0,78
1,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1077584024	EUR	100			%	105,666	105.666,00	1,08
3,0000 % WPP Finance 2013 EO-Medium Term Nts 2013(13/23)	XS0995643003	EUR	100			%	115,427	115.427,00	1,18
2,8500 % Apple Inc. DL-Notes 2014(14/21)	US037833AR12	USD	100			%	102,139	97.414,40	1,00
2,0000 % Toyota Motor Credit Corp. DL-Medium-Term Nts 2013(13/18)	US89236TAY10	USD	100			%	100,563	95.911,30	0,98
0,5000 % United States of America DL-Notes 2015(17)	US912828H789	USD	1.080			%	100,000	1.030.042,92	10,52
5,3750 % Volcan Compania Minera S.A.A. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP98047AA42	USD	50			%	99,438	47.419,17	0,48
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						EUR		<b>8.200.304,83</b>	<b>83,77</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**Halbjahresbericht  
smart-invest - CANIS AR**

**Vermögensaufstellung zum 30. Dezember 2016**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.12.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-24.923,45	-0,25
<b>Devisen-Derivate</b>							EUR	-24.923,45	-0,25
<b>Devisenterminkontrakte</b>									
<b>Offene Positionen</b> Banque de Luxembourg Verkauf USD->EUR 17.03.2017		<b>Terminbörse</b> OTC						-24.923,45	-0,25
<b>Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	1.611.983,51	16,47
<b>Bankguthaben</b> Guthaben bei Banque de Luxembourg Guthaben in Fondswährung			EUR	933.286,72		%	100.000	933.286,72	9,53
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			DKK	518.475,88		%	100.000	69.750,43	0,71
			GBP	7.306,59		%	100.000	8.519,51	0,09
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CAD	152.274,84		%	100.000	107.678,65	1,10
			CHF	322.881,51		%	100.000	300.757,77	3,07
			JPY	7.773.493,00		%	100.000	63.664,97	0,65
			MXN	178.487,59		%	100.000	8.237,99	0,08
			USD	125.911,71		%	100.000	120.087,47	1,23
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	35.306,36	0,36
Zinsansprüche Dividendenansprüche			EUR	32.171,16				32.171,16	0,33
			EUR	3.135,20				3.135,20	0,03
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	-33.062,37	-0,34
<b>Teilfondsvermögen</b>							EUR	9.789.608,88	100,00 1)

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

**Halbjahresbericht  
smart-invest - CANIS AR**

**Vermögensaufstellung zum 30. Dezember 2016**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.12.2016	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>smart-invest - CANIS AR B</b>									
Anzahl Anteile							STK	117.049,251	
Ausgabepreis							EUR	32,48	
Rücknahmepreis							EUR	30,86	
<b>smart-invest - CANIS AR C</b>									
Anzahl Anteile							STK	197.191,559	
Ausgabepreis							EUR	32,04	
Rücknahmepreis							EUR	30,44	
<b>smart-invest - CANIS AR S</b>									
Anzahl Anteile							STK	1.713,000	
Ausgabepreis							EUR	107,91	
Rücknahmepreis							EUR	102,52	

**Fußnoten:**

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
  - 2) Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.
- 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.)**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Amtlich gehandelte Wertpapiere**

**Aktien**

Amer. Eagle Outfitters Inc. Registered Shares o.N.	US02553E1064	STK		4.060	
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK		770	
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	2.940	2.940	
Axfood AB Namn-Aktier o.N.	SE0006993770	STK		4.740	
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179	STK		2.660	
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	750	750	
bet-at-home.com AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DNAY5	STK		1.700	
BKW AG Namens-Aktien SF 2,50	CH0130293662	STK	2.300	2.300	
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098	STK		960	
Cal-Maine Foods Inc. Registered Shares DL-,01	US1280302027	STK		1.370	
Comfort Systems USA Inc. Registered Shares DL -,01	US1999081045	STK		3.700	
Drew Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US26168L2051	STK	600	600	
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK		200	
Fujitsu General Ltd. Registered Shares o.N.	JP3818400008	STK		6.300	
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140	STK		1.400	
Guri Holding AG Inhaber-Aktien SF 50	CH0008012236	STK	255	255	
H&R GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007757007	STK	12.124	12.124	
HNI Corp. Registered Shares DL 1	USA042511000	STK		2.540	
Intertape Polymer Group Inc. Registered Shares o.N.	CA4609191032	STK		5.340	
Intrum Justitia AB Namn-Aktier SK -,02	SE0000936478	STK		2.420	
ISRA VISION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005488100	STK	940	940	
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	NL0009432491	STK		2.100	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	1.000	1.000	
Metall Zug AG Namens-Aktien B SF 25	CH0039821084	STK	34	34	
Miller Inc., Herman Registered Shares DL 0,20	US6005441000	STK		3.780	
MTY Food Group Inc. Registered Shares o.N.	CA55378N1078	STK	1.570	1.570	
NTT DOCOMO INC. Registered Shares o.N.	JP3165650007	STK		4.700	
Orior AG Nam.-Aktien SF 4	CH0111677362	STK	1.300	1.300	
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019	STK	1.060	1.060	
Reliance Steel & Alumin. Co. Registered Shares o.N.	US7595091023	STK		1.580	
Ritchie Brothers Auction. Inc. Registered Shares o.N.	CA7677441056	STK		2.880	
Suzuki Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3397200001	STK	1.580	1.580	
Transforce Inc. (New) Registered Shares o.N.	CA89366H1038	STK		3.436	
Valéo S.A. Actions Port. EO 1	FR0013176526	STK	920	920	
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK	6.800	6.800	
WSP Global Inc. Registered Shares o.N.	CA92938W2022	STK		2.100	
Yamaha Corp. Registered Shares o.N.	JP3942600002	STK		4.100	

**Verzinsliche Wertpapiere**

1,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.161 v.2011(16)	DE0001141612	EUR	970	
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.163 v.2012(17)	DE0001141638	EUR	970	
5,3750 % Davide Campari-Milano S.p.A. EO-Notes 2009(16)	XSO457848272	EUR	73	
4,8750 % Telekom Slovenije d.d. EO-Bonds 2009(16)	XSO473928371	EUR	130	

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Aktien**

JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0125	GB00BMNQZP86	STK	6.400	
---	--------------	-----	-------	--

**Verzinsliche Wertpapiere**

0,6250 % United States of America DL-Notes 2013(16)	US912828A594	USD	1.080	
---	--------------	-----	-------	--

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

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Investmentanteile**

**Gruppenfremde Investmentanteile**

Candriam Bonds-Euro High Yield Inhaber-Anteile I o.N.

LU0144746509 ANT 379

**Halbjahresbericht  
smart-invest - DIVIDENDUM AR**

**Vermögensübersicht zum 30. Dezember 2016**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>58.927.799,42</b>	<b>100,13</b>
1. Aktien	58.426.416,39	99,28
Belgien	2.286.488,00	3,89
Bundesrep. Deutschland	2.212.476,00	3,76
Canada	2.232.873,93	3,79
Dänemark	1.046.964,34	1,78
Frankreich	1.049.237,00	1,78
Großbritannien	2.584.483,41	4,39
Irland	1.182.933,71	2,01
Japan	5.784.384,12	9,83
Jersey	1.020.183,53	1,73
Niederlande	4.319.192,82	7,34
Panama	1.160.291,85	1,97
Schweden	4.790.234,06	8,14
Spanien	1.031.240,00	1,75
USA	27.725.433,62	47,12
2. Derivate	-46.040,77	-0,08
3. Bankguthaben	503.957,61	0,86
4. Sonstige Vermögensgegenstände	43.466,19	0,07
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-75.810,35</b>	<b>-0,13</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>58.851.989,07</b>	<b>100,00</b>

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

**Halbjahresbericht**  
**smart-invest - DIVIDENDUM AR**

**Vermögensaufstellung zum 30. Dezember 2016**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.12.2016	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604	STK	26.600				EUR	58.426.416,39	99,28
Emera Inc. Registered Shares o.N.	CA2908761018	STK	35.300				EUR	58.426.416,39	99,28
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	30.400	30.400			CAD	1.097.360,98	1,86
Ahold Delhaize N.V., Koninkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	53.171	53.171			CAD	1.135.512,95	1,93
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	11.200	12.300	1.100		DKK	1.046.964,34	1,78
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.	BE0974268972	STK	48.000				EUR	19.705	1.047.734,56
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	6.000	6.000			EUR	98.730	1.105.776,00
Gas Natural SDG S.A. Acciones Port. EO 1	ES0116870314	STK	58.000				EUR	17.780	1.031.240,00
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140	STK	15.200				EUR	79.690	1.211.288,00
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	NL0009432491	STK	24.800	24.800			EUR	45.310	1.123.688,00
Rubis S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000121253	STK	13.300	13.300			EUR	78.890	1.049.237,00
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	24.900	24.900			EUR	34.520	859.548,00
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	111.100	38.900			GBP	6.795	880.244,98
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	GB0006825383	STK	41.100				GBP	17.460	836.731,46
WH Smith PLC Registered Shares LS -,220895	GB00B2PDGW16	STK	48.000	13.300			GBP	15.500	867.506,97
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	48.500				GBP	18.040	1.020.183,53
Daito Trust Constr. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3486800000	STK	7.400	7.400			JPY	17.465.000	1.058.484,85
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	JP1343600009	STK	101.900		19.100		JPY	1.557.500	1.299.830,06
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008	STK	30.700				JPY	4.917.000	1.236.297,30
Nomura Research Institute Ltd. Registered Shares o.N.	JP3762800005	STK	39.050	74.550			JPY	3.550.000	1.135.360,36
NTT DOCOMO INC. Registered Shares o.N.	JP3165650007	STK	48.300		11.700		JPY	2.665.500	1.054.411,55
Axfood AB Namn-Aktier o.N.	SE0006993770	STK	70.100	31.300			SEK	141.000	1.034.150,48
Intrum Justitia AB Namn-Aktier SK -,02	SE0000936478	STK	39.600				SEK	307.200	1.272.808,31
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	46.300				SEK	254.800	1.234.317,88
Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria) SK 25	SE0000114837	STK	66.800	36.300			SEK	178.700	1.248.957,39
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	7.700				USD	178.410	1.310.211,73
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL -,000025	IE00B4BNMY34	STK	10.600				USD	117.010	1.182.933,71
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	8.000				USD	147.780	1.127.553,65
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	10.710				USD	116.730	1.192.349,36
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	34.400				USD	42.660	1.399.622,32
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	21.000				USD	66.850	1.338.912,73
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098	STK	17.500				USD	73.730	1.230.591,32
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	PA1436583006	STK	23.400	12.800			USD	51.990	1.160.291,85
Cracker Barrel Old Coun.St.Inc Registered Shares DL-,01	US22410J1060	STK	7.600				USD	168.350	1.220.276,59
Dow Chemical Co., The Registered Shares DL 2,50	US2605431038	STK	23.700				USD	57.420	1.297.905,58
Dr. Pepper Snapple Group Inc. Registered Shares DL -,01	US26138E1091	STK	14.600				USD	90.960	1.266.586,55
Gentex Corp. Registered Shares DL -,06	US3719011096	STK	71.400				USD	19.960	1.359.221,75
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	STK	13.600				USD	96.450	1.251.044,35
Harris Corp. Registered Shares DL 1	USA138751056	STK	11.600				USD	103.110	1.140.749,64
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	USA4581401001	STK	37.400				USD	36.660	1.307.662,37
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	STK	9.400	9.400			USD	129.150	1.157.854,08
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	USA4781601046	STK	10.950				USD	115.490	1.206.118,74
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	15.704				USD	86.010	1.288.222,26
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	12.665				USD	104.990	1.268.191,08
RPM International Inc. Registered Shares DL-,01	US7496851038	STK	26.700				USD	53.970	1.374.343,35
Sonoco Products Co. Registered Shares o.N.	US8354951027	STK	25.000				USD	53.350	1.272.055,32

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**Halbjahresbericht**  
**smart-invest - DIVIDENDUM AR**

**Vermögensaufstellung zum 30. Dezember 2016**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.12.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011	STK	10.400		1.100	USD	115,240	1.143.057,70	1,94
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	18.400		9.400	USD	74,150	1.301.249,40	2,21
UGI Corp. Registered Shares o.N.	US9026811052	STK	29.150		9.500	USD	46,480	1.292.219,36	2,20
Vail Resorts Inc. Registered Shares DL -,01	US91879Q1094	STK	8.200	4.000	1.300	USD	162,090	1.267.656,65	2,15
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						EUR		<b>58.426.416,39</b>	<b>99,28</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						EUR		<b>-46.040,77</b>	<b>-0,08</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>						EUR		<b>8.932,41</b>	<b>0,01</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>		<b>Terminbörse</b>							
EURO STOXX 50 Index Future März 2017	EUREX	-880.470	STK	-27		27	EUR	3.261.000	-11.880,00
Stoxx Europe 600 Index Futures März 2017	EUREX	537.450	STK	30	30		EUR	358.300	5.550,00
FTSE 100 Index Future März 2017	ICE	-328.930	STK	-4		4	GBP	7.052.500	-7.439,10
TOPIX Index Fut. März 2017	OSE	-372.236	STK	-3		3	JPY	1.515.000	-2.579,85
S&P 500 Index E-Mini Fut. März 17	CME	-2.462.327	STK	-23		23	USD	2.245.000	25.281,36
<b>Devisen-Derivate</b>						EUR		<b>-54.973,18</b>	<b>-0,09</b>
<b>Devisenterminkontrakte</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
Banque de Luxembourg Verkauf USD->EUR 17.03.2017	OTC							-54.973,18	-0,09
<b>Bankguthaben, nicht verbrieftete Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR		<b>837.464,31</b>	<b>1,42</b>
<b>Bankguthaben</b>						EUR		<b>837.464,31</b>	<b>1,42</b>
Guthaben bei Banque de Luxembourg									
Guthaben in Fondswährung									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			EUR	86.193,24		%	100.000	86.193,24	0,15
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			NOK	1.622,86		%	100.000	178,76	0,00
			SEK	559.210,00		%	100.000	58.508,85	0,10
Guthaben bei Goldman Sachs International			AUD	0,03		%	100.000	0,02	0,00
Guthaben in Fondswährung			CAD	986,07		%	100.000	697,28	0,00
			CHF	46,30		%	100.000	43,13	0,00
			HKD	96.900,00		%	100.000	11.916,33	0,02
			JPY	4.377.791,00		%	100.000	35.854,14	0,06
			USD	14.581,09		%	100.000	13.906,62	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**Halbjahresbericht  
smart-invest - DIVIDENDUM AR**

**Vermögensaufstellung zum 30. Dezember 2016**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.12.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche		EUR		43.466,19			EUR	43.466,19	0,07
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen		GBP		-10.727,10			%	100.000	-12.507,84
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen		JPY USD		-6.839.000,00 -277.839,29			%	100.000 100.000	-56.011,46 -264.987,40
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
							EUR		-75.810,35
<b>Teilfondsvermögen</b>									
smart-invest - DIVIDENDUM AR B							EUR	58.851.989,07	100,00 1)
Anzahl Anteile							STK	546.654,810	
Ausgabepreis							EUR	30,25	
Rücknahmepreis							EUR	28,74	
smart-invest - DIVIDENDUM AR I							STK	1.525,495	
Anzahl Anteile							EUR	1.126,42	
Ausgabepreis							EUR	1.070,13	
Rücknahmepreis									
smart-invest - DIVIDENDUM AR A							STK	66.342,846	
Anzahl Anteile							EUR	24,50	
Ausgabepreis							EUR	23,28	
Rücknahmepreis									
smart-invest - DIVIDENDUM AR V							STK	3.871,000	
Anzahl Anteile							EUR	10.811,53	
Ausgabepreis							EUR	10.271,26	
Rücknahmepreis									
smart-invest - DIVIDENDUM AR S							STK	1.927,000	
Anzahl Anteile							EUR	112,20	
Ausgabepreis							EUR	106,59	
Rücknahmepreis									

**Fußnoten:**

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.  
 2) Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.  
 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.)**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Amtlich gehandelte Wertpapiere**

**Aktien**

Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876	STK		78.100
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,05	GB00B02L3W35	STK		30.300
Fuji Heavy Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3814800003	STK		31.100
Linear Technology Corp. Registered Shares DL-,001	US5356781063	STK		34.500
Micro Focus International PLC Registered Shares LS -,10	GB00BQY7BX88	STK		68.100
MoneySupermarket.com Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B1ZBKV84	STK	161.800	328.800
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK		48.700
Ritchie Brothers Auction. Inc. Registered Shares o.N.	CA7677441056	STK		44.300
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK		21.600

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Aktien**

Ahold N.V., Kon. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0010672325	STK		56.495
---	--------------	-----	--	--------

**Sonstige Beteiligungswertpapiere**

Informa PLC Anrechte (nil-paid)	GB00BD2MGK60	STK	18.050	18.050
---------------------------------	--------------	-----	--------	--------

**Erläuterungen zum Halbjahresabschluss**  
zum 31. Dezember 2016

**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 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 amtlich 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 Teifonds 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 Teifondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Teifondswährung umgerechnet.

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

f) Konsolidierter Abschluss

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

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

h) Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden abzüglich 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. Realisierte und nicht realisierte Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

k) Gründungskosten

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

l) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Dezember 2016 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Dezember 2016 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 Anteilkategorie für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilkategorie 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 der Teilfonds smart-invest - HELIOS AR betragen diese Verwaltungsgebühren der von den Teilfonds erworbenen Zielfondsanteile maximal 3,50% p.a.

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

**Erläuterung 7 – Devisentermingeschäfte**

**smart-invest - HELIOS AR**

Devisentermingeschäfte	Kauf-währung	Kauf-betrag	Verkaufs-währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeit	Kurswert in EUR	in % des Teifonds-vermögens
Banque de Luxembourg GBP -> EUR 17.03.2017	EUR	19.382.610,35	GBP	16.300.000,00	17.03.2017	413.638,00	0,22
Banque de Luxembourg SEK -> EUR 17.03.2017	EUR	9.990.265,89	SEK	97.500.000,00	17.03.2017	-214.264,29	-0,11
Banque de Luxembourg USD -> EUR 17.03.2017	EUR	43.889.547,75	USD	47.000.000,00	17.03.2017	-770.659,34	-0,41

**smart-invest - CANIS AR**

Devisentermingeschäfte	Kauf-währung	Kauf-betrag	Verkaufs-währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeit	Kurswert in EUR	in % des Teifonds-vermögens
Banque de Luxembourg USD -> EUR 17.03.2017	EUR	1.419.406,65	USD	1.520.000,00	17.03.2017	-24.923,45	-0,25

**smart-invest - DIVIDENUM AR**

Devisentermingeschäfte	Kauf-währung	Kauf-betrag	Verkaufs-währung	Verkaufs-betrag	Fälligkeit	Kurswert in EUR	in % des Teifonds-vermögens
Banque de Luxembourg USD -> EUR 17.03.2017	EUR	3.080.743,49	USD	3.300.000,00	17.03.2017	-54.973,18	-0,09

**Erläuterung 8 – Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand**

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

Am 18. Dezember 2008 hat die Fondsgesellschaft des „Herald (Lux) US Absolute Return Fonds“ („Herald“), eines unserer Zielfonds, mitgeteilt, dass der Fonds von dem Betrug im Zusammenhang mit der Madoff-Gruppe betroffen ist und dass große Teile des Zielfondsvermögens bei Unternehmungen der Madoff-Gruppe investiert sind. Nach Information der Verwahrstelle (HSBC Securities Services (Luxembourg) S.A.) wurde fast das gesamte Vermögen des Herald bei einem Unternehmen der Madoff-Gruppe als Unterverwahrstelle gehalten. Aus Sicht der Verwaltungsgesellschaft steht fest, dass dieses vollständig veruntreut wurde.

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

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

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

1. den Wertansatz der Zielfonds-Anteile ab der NIW-Kalkulation vom 19. Dezember 2008 auf EUR 0,01 zu setzen, was einer Abschreibung in Höhe von EUR 690.396,08 (entspricht 9,35% des Fondsvermögens) für den Teilfonds smart-invest - CANIS AR (ehemals „smart-invest - PROTEUS AR“) entspricht;
2. die Anteile des Zielfonds aus dem (Haupt-)Fondsvermögen herauszulösen und in ein vertraglich gesichertes Depot (sog. „**side pocket**“) einzubringen. Die „*side pocket*“ wurde mit Wirkung vom 18. Februar 2009 gebildet;
3. jedem betroffenen Anteilinhaber für dessen Bestand - Stichtag 18. Dezember 2008 (abends) - einen **Coupon** zuzuordnen, der den Anspruch des Anteilinhabers auf Zahlungen, die Aushändigung anteiliger Zielfondsanteile oder anderer Wertpapiere repräsentiert. Der Gesamtwert der Coupons entspricht jeweils dem Wert der zurückgehaltenen 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 des 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 S.A. 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 Portfolioverwalter Bank Medici.

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.

Die Liquidatoren erhielten daraufhin bis Mitte 2016 Zahlungen in Höhe von rund USD 134 Mio. aus der Liquidationsmasse sowie eine weitere Zahlung von rund USD 3,2 Mio. aus einem Vergleich mit JP Morgan. In den letzten Monaten wurden die rechtlichen Vorbereitungen vorangetrieben, um die Voraussetzungen für eine Auszahlung dieser Gelder an die Herald (Lux)-Gläubiger zu schaffen.

### **Erläuterung 9 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2015 (Zeitraum vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung: TEUR 1.991

davon feste Vergütung: TEUR 1.616  
davon variable Vergütung: TEUR 375

Die Personalkosten setzen sich aus einem fixen und einem variablen Bestandteil zusammen.

Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 33 (inkl. Geschäftsleitung)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2015 (Zeitraum vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015) gezahlten Vergütungen der Axxion S.A. an Risktaker:

Vergütung: TEUR 1.050  
davon Führungskräfte: TEUR 1.050

Der homogenen und auf einen einzigen wesentlichen Erfolgsfaktor, der Verwaltung von OGA für Dritte, ausgerichteten Leistungsstruktur der Axxion S.A. entsprechend, hat der Verwaltungsrat der Gesellschaft bereits vor mehreren Jahren das Netto-Gesamtergebnis der Axxion S.A. als Ausgangspunkt der Erfolgsbeteiligung aller Mitarbeiter festgesetzt. Die hierfür herangezogenen Grundsätze finden sich in der Vergütungsrichtlinie der Axxion S.A. wieder.

Die Vergütungspolitik und -praxis kommt zur Anwendung bei allen Mitarbeitern, einschließlich Geschäftsleitung, Risikoträgern, Mitarbeitern mit Kontrollfunktionen und Mitarbeitern, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleitung und Risikoträger, und deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft oder der von ihr administrierten Fonds haben.

Das Vergütungssystem der Axxion S.A. umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie monetäre und nichtmonetäre Nebenleistungen. Durch Festlegung von Bandbreiten und Richtwerten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht und dass ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die geltenden Bandbreiten und Richtwerte variieren in Abhängigkeit von der Vergütungshöhe und werden auf ihre Marktüblichkeit und Angemessenheit überprüft. Darüber hinaus gilt für alle Mitarbeiter eine einheitliche maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung.

#### ***Ergebnis der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik***

Einmal jährlich wird die Einhaltung der Vergütungsgrundsätze einschließlich deren Umsetzung geprüft. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordert hätten.

#### ***Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik***

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen an der festgelegten Vergütungspolitik.

### **Erläuterung 10 – Angaben gemäß der Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse (EU) 2015/2365**

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat der Fonds bzw. Teifonds 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.