

smartinvest

**Geprüfter Jahresbericht
zum 30. Juni 2020**

smart-invest

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

R. C. S. Luxembourg K183

Verwaltungsgesellschaft

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

AXXION S.A.

R.C.S. Luxembourg B 82 112

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

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	3
Geschäftsbericht	5
Prüfungsvermerk	7
smart-invest	10
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i>	10
<i>Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	11
<i>Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens</i>	12
smart-invest - HELIOS AR	13
<i>Vermögensübersicht</i>	13
<i>Vermögensaufstellung</i>	14
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	19
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	20
smart-invest - CANIS AR	21
<i>Vermögensübersicht</i>	21
<i>Vermögensaufstellung</i>	22
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	27
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	28
smart-invest - DIVIDENDUM AR	29
<i>Vermögensübersicht</i>	29
<i>Vermögensaufstellung</i>	30
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	35
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	36
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	38

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft	Axxion S.A. 15, rue de Flaxweiler L-6776 GREVENMACHER Eigenkapital per 31. Dezember 2019 EUR 2.749.058
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft¹	
Vorsitzender	Martin STÜRNER Mitglied des Vorstands PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN
Mitglieder	Constanze HINTZE Geschäftsführerin Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN Dr. Burkhard WITTEK Geschäftsführer FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft¹	Thomas AMEND Geschäftsführender Gesellschafter fo.con S.A., L-GREVENMACHER Pierre GIRARDET Mitglied des Vorstands Axxion S.A., L-GREVENMACHER Stefan SCHNEIDER Mitglied des Vorstands Axxion S.A., L-GREVENMACHER
Abschlussprüfer	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 LUXEMBURG
Verwahrstelle	Banque de Luxembourg S.A. 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG

¹ Siehe Erläuterung 11

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

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

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

Portfolioverwalter

smart-invest GmbH
Adlerstr. 31
D-70199 STUTTGART

Vertriebsstelle

Bundesrepublik Deutschland:

smart-invest GmbH
Adlerstr. 31
D-70199 STUTTGART

Zahlstellen

Großherzogtum Luxemburg:

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

Republik Österreich:

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 WIEN

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland:

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

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

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

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

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

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

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

Geschäftsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

im zweiten Halbjahr 2019 stiegen die Aktienmärkte bedingt durch den Phase-1-Deal zwischen den USA und China und die Leitzinssenkungen der US-Notenbank FED um über 8% an (MSCI World). Auch im Januar 2020 hörte die Rallye nicht auf und die Konjunktur verbesserte sich fortlaufend.

Die dann auftretende Corona-Pandemie wurde an den Börsen zunächst ignoriert. Grund hierfür war, dass die damit einhergehende Gefahr sowie die beschlossenen Lockdowns zunächst auf Wuhan begrenzt waren. Im Laufe des Monats Februar breitete sich das Virus verstärkt auch außerhalb Chinas aus. Als in der letzten Februarwoche die Infektionszahlen u.a. in Norditalien in die Höhe schossen, wurde aber schnell klar, dass die Welt vor einer großen Herausforderung steht. Die Börsen leiteten daraufhin eine scharfe Korrektur ein. Die WHO sprach im März von einer globalen Pandemie.

Es kam zum Börsencrash. Der Dow Jones musste die fünf größten Tagespunktverluste seiner Geschichte hinnehmen. Am 16. März 2020 brach der Index um 12,9% ein – der zweithöchste prozentuale Tagesverlust seiner Geschichte (der höchste war der Black Monday vom 19. Oktober 1987). Zinssenkungen („Emergency Rate Cuts“) brachten zunächst keine Ruhe in die Märkte.

Der MSCI World EUR NR verlor von Februar bis März in der Spitze bis zu 33,8%, andere Indizes noch deutlich mehr. Erst als sich die Anzahl der Neuinfektionen stabilisierte und die amerikanische Notenbank „all in“ ging, indem sie zusicherte, unbegrenzt Wertpapieraufkäufe zu tätigen, kam es an den Börsen zu einem Rebound.

Anleger setzen seither auf eine Erholung der Wirtschaft. Getrieben von der immensen Notenbankliquidität wurde ein Großteil der Verluste bis zum Geschäftsjahresende wieder aufgeholt. Der MSCI World EUR NR steht Ende Juni noch 12,3% unter Wasser. An der Technologiebörse NASDAQ wurden sogar neue Rekordstände verzeichnet. Der NASDAQ 100 Index, der die großen US-Technologieriesen hoch gewichtet, die ihre Marktmacht in der Corona-Krise weiter ausbauten, kletterte im Juni erstmals über 10.000 Punkte.

Wie in den Vorjahren konnten die amerikanischen Börsen, getrieben durch „Big Tech“, im Geschäftsjahr 2019/2020 andere Regionen deutlich hinter sich lassen (MSCI USA: +6,3%, MSCI Europe: -7,6%, MSCI Japan: +1,0%, MSCI Emerging Markets: -5,7%). An den Rentenmärkten fielen die Renditen auf zehnjährige US-Treasuries von 2,0% auf 0,7% und rechtfertigen damit ein höheres Bewertungsniveau für Aktien. Gold war mit einem Zuwachs von 26,4% in US-Dollar als „sicherer Hafen“ gefragt und kletterte auf den höchsten Stand seit 2011. Der Ölpreis fiel um 32,8%, wobei es um den Fälligkeitstermin des Öl-Futurekontraktes im April mangels Abnehmer zeitweise sogar zu negativen Ölpreisen kam.

In diesem turbulenten Marktumfeld konnten die Teilfonds des smart-invest Verluste begrenzen und allesamt eine positive Rendite erwirtschaften. In den jeweiligen Morningstar Peer Groups konnte ein überdurchschnittliches Ergebnis erzielt werden.

smart-invest - HELIOS AR

Das Geschäftsjahr 2019/2020 stand beim smart-invest - HELIOS AR ganz im Zeichen der weiterentwickelten Strategie, die neben der bisherigen Kurstrendfolge die sogenannte Makro-Trendfolge beinhaltet.

Die Netto-Aktienquote bewegte sich bis Februar 2020 meist über 80%. Ende Februar wurden wegen gerissener Stop/Loss-Marken erste Positionen abgebaut. Gemäß makroökonomischen Überlegungen wurden zudem größere Gold- und Rentenpositionen im Teilfonds aufgebaut. Allerdings blieb eine Restaktienposition von 26% Ende März im Teilfonds enthalten, wodurch der Teilfonds stärker vom darauffolgenden Rebound profitieren konnte. In den folgenden Wochen wurde die Aktienquote sukzessive bis zum Geschäftsjahresende wieder auf rund 60% erhöht.

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

Der Teilfonds erzielte im Geschäftsjahr 2019/2020 in der Anteilklasse A ein positives Ergebnis von +1,02%, in der Anteilklasse B von +1,0% und in der Anteilklasse S von +2,22%. Der zwischenzeitliche Rückschlag (-15,90%) im Vergleich zu einem reinen Aktieninvestment konnte deutlich reduziert werden.

smart-invest - CANIS AR

Der smart-invest - CANIS AR kombiniert eine Anlage qualitativ hochwertiger und robuster Aktien aus Europa und den USA mit einem Wertsicherungssystem, welches mittels Index-Futures große Rückschläge am Markt abfedern soll. Ein Teil des Aktienportfolios ist permanent abgesichert. Der Teilfonds mischt zudem Gold und US-Staatsanleihen bei, um die Diversifikation und damit die Sharpe Ratio zu erhöhen. Im Laufe des Geschäftsjahres wurde dieser Teil sukzessive von 11% auf 21% erhöht.

Der Teilfonds besitzt ein ausgewogenes Profil. Die Aktienquote schwankte im Geschäftsjahr 2019/2020 zwischen 15% und 60%. Zum Geschäftsjahresende beträgt die Netto-Aktienquote rund 40%. Der Teilfonds erzielte im Geschäftsjahr ein Ergebnis von +0,69% in der Anteilklasse B, ein Ergebnis von +0,63% in der Anteilklasse C und ein Ergebnis von +1,35% in der Anteilklasse S. Der maximale Rückschlag des Teilfonds lag bei -14,21%.

smart-invest - DIVIDENDUM AR

Der smart-invest - DIVIDENDUM AR kombiniert eine Anlage qualitativ hochwertiger und robuster Aktien aus Europa und den USA mit einem Wertsicherungssystem, welches mittels Index-Futures große Rückschläge am Markt abfedern soll. Seit Juni 2020 mischt der Teilfonds zudem einen kleinen Teil von Gold und US-Staatsanleihen bei, um die Diversifikation und damit die Sharpe Ratio zu erhöhen.

Der Teilfonds besitzt ein dynamisches Profil. Die Aktienquote schwankte im Geschäftsjahr 2019/2020 zwischen 38% und 102%. Zum Geschäftsjahresende beträgt die Netto-Aktienquote rund 70%. Die Anteilklasse A des Teilfonds erzielte im abgeschlossenen Geschäftsjahr eine Rendite von +0,40%, die Anteilklasse B eine Rendite von +0,47%, die Anteilklasse I eine Rendite von +0,93% und die Anteilklasse S eine Rendite von +1,29%. Der maximalen Rückschlag des Teilfonds lag bei -22,10%.

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Die jüngsten Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 und die damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend auf die Investitionen des Fonds auswirken. Auswirkungen der Ereignisse sind derzeit nicht prognostizierbar.

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

Luxemburg, im Oktober 2020

Der Vorstand



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
smart-invest

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des smart-invest und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. Juni 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 30. Juni 2020;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. Juni 2020;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens und der Entwicklung des Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich der Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 29. Oktober 2020

Carsten Brengel

smart-invest

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	107.371.348,82	100,21
1. Aktien	10.840.896,05	10,12
Belgien	235.605,00	0,22
Bundesrep. Deutschland	1.274.830,50	1,19
Finnland	463.154,65	0,43
Frankreich	608.043,55	0,57
Großbritannien	783.575,24	0,73
Irland	440.737,40	0,41
Italien	241.992,92	0,23
Niederlande	132.149,30	0,12
Norwegen	211.865,41	0,20
Schweden	260.733,97	0,24
Schweiz	488.825,08	0,46
USA	5.699.383,03	5,32
2. Anleihen	1.061.669,77	0,99
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	96.872,92	0,09
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	964.796,85	0,90
3. Zertifikate	9.932.451,89	9,27
Euro	5.350.949,00	4,99
US-Dollar	4.581.502,89	4,28
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	255.983,08	0,24
Schweizer Franken	255.983,08	0,24
5. Investmentanteile	79.580.151,45	74,27
Euro	51.929.842,81	48,47
US-Dollar	27.650.308,64	25,80
6. Derivate	96.952,03	0,09
7. Bankguthaben	5.592.216,99	5,22
8. Sonstige Vermögensgegenstände	11.027,56	0,01
II. Verbindlichkeiten	-229.350,05	-0,21
III. Fondsvermögen	107.141.998,77	100,00

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

smart-invest

**Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	304.189,81
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	9.142,88
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	58.790,21
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	137.360,79
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-72.116,98
6. Bestandsprovisionen	EUR	4.693,92
Summe der Erträge	EUR	442.060,63

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.498.309,18
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-72.701,88
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-44.037,29
4. Betreuungsgebühr	EUR	-380.957,23
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-143.573,81
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-7.254,46
7. Prüfungskosten	EUR	-40.623,23
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-36.641,50
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-25.497,69
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-69.143,33
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.318.739,60

III. Ordentliches Nettoergebnis

EUR -1.876.678,97

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	14.316.826,30
2. Realisierte Verluste	EUR	-13.105.661,07

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 1.211.165,23

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -665.513,74

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR 1.830.750,14

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.165.236,40

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

smart-invest

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

		2019/2020
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 124.125.803,83
1. Ausschüttung		EUR -5.213,92
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -18.384.774,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 3.967.707,25	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -22.352.481,26	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 240.946,47
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 1.165.236,40
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 107.141.998,77

smart-invest - HELIOS AR

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	92.299.806,96	100,19
1. Zertifikate	8.917.352,89	9,68
Euro	4.335.850,00	4,71
US-Dollar	4.581.502,89	4,97
2. Investmentanteile	79.580.151,45	86,38
Euro	51.929.842,81	56,37
US-Dollar	27.650.308,64	30,01
3. Derivate	58.249,36	0,06
4. Bankguthaben	3.744.053,26	4,07
II. Verbindlichkeiten	-175.483,40	-0,19
III. Teilfondsvermögen	92.124.323,56	100,00

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

smart-invest - HELIOS AR

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	88.497.504,34	96,06
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	4.581.502,89	4,97
Zertifikate									
Invesco Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	30.000	50.000	77.000	USD 171,7300	4.581.502,89	4,97
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	4.335.850,00	4,71
Zertifikate									
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2012(13/Und)	DE000EWG0LD1		STK	85.000	85.000		EUR 51,0100	4.335.850,00	4,71
Investmentanteile							EUR	79.580.151,45	86,38
Gruppenfremde Investmentanteile									
Comgest Growth PLC-Eu.Sm.Comp. Reg.Shares I EUR Acc. o.N.	IE00BHWQNP08		ANT	49.219	49.219		EUR 39,5000	1.944.161,80	2,11
Invesco-Japan.Equity Advant.Fd Actions Nom.C EUR Hed.Cap.o.N.	LU0955866511		ANT	112.369	365.686	253.317	EUR 15,6800	1.761.941,81	1,91
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares EUR Hgd (Acc) o.N.	IE00BYXPXL17		ANT	1.205.000	2.245.000	3.295.000	EUR 5,7570	6.937.185,00	7,53
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS798		ANT	40.900	40.900		EUR 198,7000	8.126.830,00	8,82
iShsIV-Edge MSCI Wo.Si.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N.	IE00BP3QZD73		ANT	157.800	581.800	424.000	EUR 27,9200	4.405.776,00	4,78
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRR92		ANT	309.300	600.000	290.700	EUR 7,4670	2.309.543,10	2,51
Nordea 1-Nordic Equ. Sm.Cap Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0351546048		ANT	31.611	31.611	42.054	EUR 30,6200	967.935,10	1,05
Xtr.(IE) - MSCI World Momentum Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BL25JP72		ANT	132.000	380.000	248.000	EUR 35,1000	4.633.200,00	5,03
Xtr.(IE) - MSCI World Quality Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BL25JL35		ANT	132.500	265.000	533.800	EUR 34,8300	4.614.975,00	5,01
Xtr.(IE) - MSCI World Value Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BL25JM42		ANT	191.000	191.000		EUR 24,2450	4.630.795,00	5,03
Xtrackers II Japan Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0952581584		ANT	1.000.000	1.000.000		EUR 11,5975	11.597.500,00	12,59
AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Anteile C Cap.USD o.N.	LU1681038326		ANT	147.000	134.500	78.000	USD 109,9800	14.377.109,83	15,61
Alger - Alger Small Cap Focus Reg. Shares I USD Cap. o.N.	LU1339879915		ANT	63.748	129.566	65.818	USD 27,7600	1.573.722,72	1,71
BAKERSTEEL GI.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D USD o.N.	LU1128909980		ANT	7.991		1.699	USD 186,3000	1.323.915,06	1,44
HSBC GIF-Indian Equity Namens-Anteile I (Cap.) o.N.	LU0164881350		ANT	8.035	8.035		USD 168,9000	1.206.821,82	1,31
iSh.MSCI.Brazil U.ETF DE Namens-Anteile	DE000A0Q4R85		ANT	42.000	42.000		USD 26,2500	980.435,75	1,06
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BDZZTM54		ANT	457.500	457.500		USD 5,8063	2.362.258,23	2,56
JPMorgan Fds-Emerg.Mkts Sm.Cap A.N.JPM-EMSC C(per)(acc)USD o.N.	LU0318933214		ANT	107.973	107.973		USD 24,1200	2.315.979,47	2,51
Schroder ISF-Frontier Mkts Eq. Namensanteile C Acc. USD o.N.	LU0562314715		ANT	19.963	46.322	68.579	USD 130,5009	2.316.795,42	2,51
Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910		ANT	103.000	103.000		USD 13,0275	1.193.270,34	1,30
Summe Wertpapiervermögen							EUR	88.497.504,34	96,06
Derivate							EUR	58.249,36	0,06
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>									
Aktienindex-Derivate							EUR	75.393,51	0,08
Aktienindex-Terminkontrakte									
MSCI World Index Sep20	EUREX	-2.346.575	STK	-41		41	USD 6.434,0000	25.309,03	0,03
S&P500 EMINI FUT Sep20	CME	-2.172.158	STK	-16		16	USD 3.047,7500	50.084,48	0,05

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**smart-invest - HELIOS AR
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Devisen-Derivate							EUR	-17.144,15	-0,02
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg SEK/EUR	OTC		EUR	951.699,90	SEK	-10.000.000,00	18.09.2020	-2.795,30	0,00
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	1.324.653,03	USD	-1.500.000,00	18.09.2020	-6.972,27	-0,01
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	29.295.548,59	USD	-33.000.000,00	18.09.2020	-208,05	0,00
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	877.729,63	USD	-1.000.000,00	18.09.2020	-10.020,57	-0,01
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	2.666.102,64	USD	-3.000.000,00	18.09.2020	2.852,04	0,00
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	3.744.053,26	4,07
Kassenbestände							EUR	3.066.464,34	3,33
Verwahrstelle									
			AUD	17.394,25				10.598,17	0,01
			CHF	265,36				248,41	0,00
			EUR	167.393,22				167.393,22	0,18
			GBP	60,91				66,45	0,00
			USD	382.914,94				340.520,18	0,37
Baader Bank AG									
			CAD	673,50				437,22	0,00
			EUR	1.774.448,06				1.774.448,06	1,93
			JPY	62.206,00				513,46	0,00
			USD	868.382,95				772.239,17	0,84
Marginkonten							EUR	592.588,92	0,64
Initial Margin Baader Bank AG									
			USD	751.146,25				667.982,44	0,72
Variation Margin für Future									
			USD	-84.780,01				-75.393,52	-0,08
Cash Collateral							EUR	85.000,00	0,09
Cash Collateral Banque de Luxembourg S.A.									
			EUR	85.000,00				85.000,00	0,09

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

smart-invest - HELIOS AR

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-175.483,40	-0,19
Verwaltungsvergütung			EUR	-125.084,67				-125.084,67	-0,14
Betreuungsgebühr			EUR	-11.605,63				-11.605,63	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.214,08				-4.214,08	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.691,64				-5.691,64	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-6.687,00				-6.687,00	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-13.100,00				-13.100,00	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-8.850,38				-8.850,38	-0,01
Teilfondsvermögen							EUR	92.124.323,56	100,00 ¹⁾
smart-invest - HELIOS AR B									
Anzahl Anteile							STK	1.748.747,379	
Anteilwert							EUR	49,65	
smart-invest - HELIOS AR A									
Anzahl Anteile							STK	86.547,433	
Anteilwert							EUR	49,42	
smart-invest - HELIOS AR S									
Anzahl Anteile							STK	9.049,000	
Anteilwert							EUR	111,98	

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)

		per 29.06.2020	
Australische Dollar	(AUD)	1,6412500	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,5404000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0682200	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,9166100	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	121,1500000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1245000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CME	Chicago Merc. Ex.
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
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
AGIF-All.GI.Artif.Intelligence Inhaber-Anteile RT(EUR) o.N.	LU1597246039	ANT		8.487
Allianz Nebenwerte Deu. Inhaber-Anteile I (EUR)	DE0009797530	ANT	1.499	1.499
AS SICAV I - Asian Sml Co.Fd Actions Nom. I Acc USD o.N.	LU0231483313	ANT		121.210
BNP P.Easy-Low Carbon 100 Eur. Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N.	LU1377382368	ANT	31.000	31.000
BNP Par.InstiCa.EUR 3M St.VNAV Namens-Anteile I o.N.	LU0423949717	ANT	149.664	149.664
Fidelity Fds-Asean Fund Registered Shs Y Acc. USD o.N.	LU0346390510	ANT	124.717	124.717
Fidelity Fds-Greater China Fd. Reg.Shares Y Acc. USD o.N.	LU0346391161	ANT	93.801	93.801
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Fron.Mkts Fd Namens-Ant. I (acc.) USD o.N.	LU0390136900	ANT		248.740
Goldman S. Fds PLC-US\$ Liq.Res Reg. Instit. Acc. Shares o.N.	IE0031294303	ANT	385	385
GS ETF-GS Acc.Chi.G.BOND ETF Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BJSBCS90	ANT	93.000	93.000
I.M.-I.S&P 500 UETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3YCGJ38	ANT		9.200
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRP78	ANT	430.000	430.000
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
iShsV-S&P 500 Ut.Sector U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B4KBB001	ANT		854.500
Jan.Hend.Hor.-JHH P.Eur.Pr.Eq. Actions Nom. I2 (Acc.) o.N.	LU0196034317	ANT	48.634	48.634
Lupus alpha Fds-Micro Champio. Inhaber-Anteile C o.N.	LU1891775857	ANT	4.727	4.727
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	ANT		36.450
Nomura Fds Ire-India Equity Fd Registered Units I USD o.N.	IE00B3SHFF36	ANT	18.369	38.970
Schroder ISF Emerging Europe Namensanteile C Acc o.N.	LU0106820292	ANT	100.629	100.629
Schroder ISF Middle East Namensanteile C Acc USD o.N.	LU0314589358	ANT		48.749
SPDR Bloom.Bar.EO Gov.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3S5XW04	ANT	67.500	67.500
SPDR S&P 500 Low Volatil.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B802KR88	ANT	120.000	120.000
SSgA Lux.-Australia Ind. Equ. Registered Shares I o.N.	LU1159240107	ANT		382.882
UBS(L)Eq.Fd-Small Caps USA USD Inhaber-Anteile Q-Acc o.N.	LU0404627241	ANT		4.067
Xtr.(IE)-MSCI World Minim.Vol. Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BL25JN58	ANT		460.000
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	ANT		240.500

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

smart-invest - HELIOS AR

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020**

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	56.078,41
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	137.360,79
3. Bestandsprovisionen	EUR	4.693,92

Summe der Erträge	EUR	198.133,12
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.347.362,04
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-54.061,27
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-30.508,76
4. Betreuungsgebühr	EUR	-343.153,13
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-59.250,19
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-2.354,70
7. Prüfungskosten	EUR	-16.826,45
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-29.107,15
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-23.210,22
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-11.408,56

Summe der Aufwendungen	EUR	-1.917.242,47
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-1.719.109,35
--	------------	----------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	12.160.021,41
2. Realisierte Verluste	EUR	-10.917.161,35

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.242.860,06
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-476.249,29
---	------------	--------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	1.511.704,08
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.035.454,79
--	------------	---------------------

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

smart-invest - HELIOS AR

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2019/2020
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 107.528.135,09
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -16.677.018,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 2.545.870,68	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -19.222.888,69	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 237.751,69
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 1.035.454,79
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 92.124.323,56

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

smart-invest - HELIOS AR B

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.06.2018	Stück 2.347.503,827	EUR 50,04
30.06.2019	Stück 2.059.916,014	EUR 49,16
30.06.2020	Stück 1.748.747,379	EUR 49,65

smart-invest - HELIOS AR A

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.06.2018	Stück 120.125,962	EUR 49,79
30.06.2019	Stück 107.017,468	EUR 48,92
30.06.2020	Stück 86.547,433	EUR 49,42

smart-invest - HELIOS AR S

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
30.06.2018	Stück 9.146,000	EUR 110,15
30.06.2019	Stück 9.315,000	EUR 109,55
30.06.2020	Stück 9.049,000	EUR 111,98

smart-invest - HELIOS AR

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
30.06.2018	EUR 196.726.298,19
30.06.2019	EUR 107.528.135,09
30.06.2020	EUR 92.124.323,56

smart-invest - CANIS AR
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	5.739.959,28	100,43
1. Aktien	3.509.900,85	61,41
Belgien	72.975,00	1,28
Bundesrep. Deutschland	423.777,50	7,41
Finnland	144.908,05	2,53
Frankreich	200.511,60	3,51
Großbritannien	253.690,94	4,44
Irland	148.480,22	2,60
Italien	72.064,92	1,26
Niederlande	40.333,72	0,70
Norwegen	69.660,03	1,22
Schweden	86.065,44	1,51
Schweiz	208.408,59	3,65
USA	1.789.024,84	31,30
2. Anleihen	678.346,63	11,87
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	96.872,92	1,70
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	581.473,71	10,17
3. Zertifikate	535.605,00	9,37
Euro	535.605,00	9,37
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	89.981,93	1,58
Schweizer Franken	89.981,93	1,58
5. Derivate	25.037,67	0,44
6. Bankguthaben	896.809,65	15,69
7. Sonstige Vermögensgegenstände	4.277,55	0,07
II. Verbindlichkeiten	-24.533,57	-0,43
III. Teilfondsvermögen	5.715.425,71	100,00

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

smart-invest - CANIS AR

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	4.813.834,41	84,23	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	3.599.882,78	62,99	
Aktien										
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 1	CH0001752309		STK	90			CHF	816,5000	68.792,01	1,20
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	750		170	CHF	104,9200	73.664,60	1,29
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	390	390		EUR	231,4000	90.246,00	1,58
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	4.500			EUR	14,8050	66.622,50	1,17
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	9.330			EUR	7,7240	72.064,92	1,26
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	1.680			EUR	44,2100	74.272,80	1,30
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	810		230	EUR	68,0500	55.120,50	0,96
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	6.440			EUR	6,2630	40.333,72	0,71
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	198		70	EUR	389,5000	77.121,00	1,35
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	310		90	EUR	153,4500	47.569,50	0,83
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296		STK	1.990		530	EUR	35,0700	69.789,30	1,22
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK	7.070			EUR	10,6250	75.118,75	1,31
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	1.440			EUR	34,5500	49.752,00	0,87
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526		STK	1.750	2.750	1.000	EUR	41,7000	72.975,00	1,28
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	890			EUR	82,7400	73.638,60	1,29
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	1.670			EUR	53,8600	89.946,20	1,57
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575		STK	3.280		1.100	GBP	11,1800	40.006,55	0,70
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	2.170			GBP	27,0050	63.932,15	1,12
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	3.780			GBP	19,0350	78.498,27	1,37
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	1.470			GBP	44,4300	71.253,97	1,25
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956		STK	1.690	1.690		NOK	449,2000	69.660,03	1,22
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891		STK	5.223			SEK	172,5000	86.065,44	1,51
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	890		260	USD	96,4400	76.328,68	1,34
Accenture PLC Reg. Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	420		115	USD	212,7200	79.450,78	1,39
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,0000001	US00507V1098		STK	1.410		420	USD	75,5000	94.668,74	1,66
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	55	55		USD	1.397,1700	68.336,46	1,20
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	720			USD	94,5200	60.519,70	1,06
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	410			USD	231,5600	84.428,28	1,48
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	300		150	USD	361,7800	96.517,56	1,69
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	295			USD	309,7800	81.267,32	1,42
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745		STK	590			USD	125,7000	65.951,98	1,15
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058		STK	410			USD	162,0100	59.069,90	1,03
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062		STK	595		315	USD	131,1700	69.405,20	1,21
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	430			USD	246,1200	94.114,36	1,65
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	1.250		430	USD	58,2700	64.773,23	1,13
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	570			USD	139,0400	70.478,26	1,23
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	600		150	USD	93,0000	49.622,05	0,87
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	900			USD	105,2800	84.261,45	1,47
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031		STK	557	557		USD	151,7700	75.176,43	1,32
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	860			USD	90,2600	69.029,44	1,21
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	580		170	USD	198,4400	102.352,33	1,79
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	1.120			USD	73,7200	73.424,99	1,28
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	640	640		USD	131,0800	74.603,11	1,30
PPL Corp. Registered Shares DL-,01	US69351T1060		STK	2.940			USD	25,7600	67.349,40	1,18
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064		STK	665		435	USD	118,5700	70.119,21	1,23
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	255		85	USD	350,8000	79.550,02	1,39
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048		STK	1.470			USD	36,3500	47.518,45	0,83
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	290			USD	289,7600	74.726,90	1,31
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	710			USD	111,5200	70.412,81	1,23
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	290			CHF	331,4500	89.981,93	1,58

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

smart-invest - CANIS AR

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.213.951,63	21,24	
Verzinsliche Wertpapiere										
2,1250 % United States of America DL-Notes 2015(25)	US912828XB14		USD	100		%	108,9336	96.872,92	1,69	
1,6250 % United States of America DL-Notes 2016(26)	US912828R366		USD	100		%	107,2578	95.382,67	1,67	
2,3750 % United States of America DL-Notes 2017(27)	US912828X885		USD	100		%	112,9844	100.475,21	1,76	
2,8750 % United States of America DL-Notes 2018(28)	US9128284N73		USD	100		%	118,1875	105.102,27	1,84	
2,3750 % United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26		USD	100	100	%	115,6094	102.809,58	1,80	
0,6250 % United States of America DL-Notes 2020(30)	US912828ZQ64		USD	200	200	%	99,9141	177.703,98	3,11	
Zertifikate										
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2012(13/Und)	DE000EWG0LD1		STK	10.500	2.800	1.500	EUR	51,0100	535.605,00	9,37
Summe Wertpapiervermögen							EUR	4.813.834,41	84,23	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	25.037,67	0,44	
Aktienindex-Terminkontrakte										
STOXX EUROPE 600 Sep20	EUREX	-539.835	STK	-30		30	EUR	358,6000	6.960,00	0,12
S&P500 EMINI FUT Sep20	CME	-814.559	STK	-6		6	USD	3.047,7500	18.779,46	0,33
Devisen-Derivate							EUR	-701,79	-0,01	
Devisenterminkontrakte										
Offene Positionen										
			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit			
Banque de Luxembourg CHF/EUR	OTC		EUR	56.257,52	CHF	-60.000,00	18.09.2020	54,22	0,00	
Banque de Luxembourg GBP/EUR	OTC		EUR	66.921,26	GBP	-60.000,00	18.09.2020	1.549,82	0,03	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	834.476,30	USD	-940.000,00	18.09.2020	-8,89	0,00	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	237.395,61	USD	-270.000,00	18.09.2020	-2.296,94	-0,04	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	896.809,65	15,69	
Kassenbestände										
Verwahrstelle										
			CAD	44,66				28,99	0,00	
			EUR	321.553,49				321.553,49	5,63	
			NOK	8.451,50				775,52	0,01	
			USD	3.068,44				2.728,71	0,05	
Baader Bank AG										
			EUR	256.148,25				256.148,25	4,48	
			USD	173.190,04				154.015,15	2,69	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

smart-invest - CANIS AR

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Marginkonten							EUR	161.559,54	2,83
Initial Margin Baader Bank AG			EUR	81.652,05				81.652,05	1,43
			USD	118.800,00				105.646,95	1,85
Variation Margin für Future			EUR	-6.960,00				-6.960,00	-0,12
			USD	-21.117,50				-18.779,46	-0,33
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.277,55	0,07
Zinsansprüche			EUR	1.433,92				1.433,92	0,03
Dividendenansprüche			EUR	2.843,63				2.843,63	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-24.533,57	-0,43
Verwaltungsvergütung			EUR	-4.312,45				-4.312,45	-0,08
Betreuungsgebühr			EUR	-719,22				-719,22	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.025,12				-2.025,12	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.065,00				-1.065,00	-0,02
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-714,51				-714,51	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-12.100,00				-12.100,00	-0,21
Sonstige Kosten			EUR	-3.347,27				-3.347,27	-0,06
Teilfondsvermögen							EUR	5.715.425,71	100,00¹⁾
smart-invest - CANIS AR B									
Anzahl Anteile							STK	65.416,768	
Anteilwert							EUR	29,38	
smart-invest - CANIS AR C									
Anzahl Anteile							STK	88.197,167	
Anteilwert							EUR	28,85	
smart-invest - CANIS AR S									
Anzahl Anteile							STK	12.457,511	
Anteilwert							EUR	100,24	

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
Investmentfonds (F.C.P.)

smart-invest - CANIS AR
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.06.2020	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,5404000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0682200	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,9166100	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,8979000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,4684000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1245000	= 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				
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876	STK		4.345
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK		380
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK		950
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK		2.520
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255231003	STK		485
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK		2.070
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084	STK		470
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK		620
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK		4.980
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK		4.140
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK		3.250
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK		168
M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50	US55261F1049	STK		620
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK		1.040
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034	STK		1.350
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	STK		1.300

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

smart-invest - CANIS AR

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	96.735,94
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	8.701,68
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	605,37
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-23.115,28

Summe der Erträge	EUR	82.927,71
--------------------------	------------	------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-48.149,50
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.270,73
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-4.356,93
4. Betreuungsgebühr	EUR	-15.205,28
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-39.961,85
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-2.432,93
7. Prüfungskosten	EUR	-12.326,20
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-2.866,31
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-955,07
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-17.181,62

Summe der Aufwendungen	EUR	-152.706,42
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-69.778,71
--	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	886.711,75
2. Realisierte Verluste	EUR	-965.113,58

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-78.401,83
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-148.180,54
---	------------	--------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	176.423,81
--	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	28.243,27
--	------------	------------------

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

smart-invest - CANIS AR

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2019/2020
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	6.427.451,41
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-750.378,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	550.898,21
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-1.301.276,94
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	10.109,76
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	28.243,27
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	5.715.425,71

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

smart-invest - CANIS AR B

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2018	Stück 97.537,620	EUR	32,07
30.06.2019	Stück 75.563,001	EUR	29,18
30.06.2020	Stück 65.416,768	EUR	29,38

smart-invest - CANIS AR C

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2018	Stück 141.668,388	EUR	31,55
30.06.2019	Stück 112.512,498	EUR	28,67
30.06.2020	Stück 88.197,167	EUR	28,85

smart-invest - CANIS AR S

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2018	Stück 9.083,511	EUR	108,08
30.06.2019	Stück 10.077,511	EUR	98,90
30.06.2020	Stück 12.457,511	EUR	100,24

smart-invest - CANIS AR

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
30.06.2018	EUR 8.579.612,79
30.06.2019	EUR 6.427.451,41
30.06.2020	EUR 5.715.425,71

smart-invest - DIVIDENDUM AR

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	9.331.582,58	100,32
1. Aktien	7.330.995,20	78,81
Belgien	162.630,00	1,75
Bundesrep. Deutschland	851.053,00	9,15
Finnland	318.246,60	3,42
Frankreich	407.531,95	4,38
Großbritannien	529.884,30	5,69
Irland	292.257,18	3,14
Italien	169.928,00	1,83
Niederlande	91.815,58	0,99
Norwegen	142.205,38	1,53
Schweden	174.668,53	1,88
Schweiz	280.416,49	3,01
USA	3.910.358,19	42,04
2. Anleihen	383.323,14	4,12
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	383.323,14	4,12
3. Zertifikate	479.494,00	5,16
Euro	479.494,00	5,16
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	166.001,15	1,78
Schweizer Franken	166.001,15	1,78
5. Derivate	13.665,00	0,15
6. Bankguthaben	951.354,08	10,23
7. Sonstige Vermögensgegenstände	6.750,01	0,07
II. Verbindlichkeiten	-29.333,08	-0,32
III. Teilfondsvermögen	9.302.249,50	100,00

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

smart-invest - DIVIDENDUM AR
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	8.359.813,49	89,87	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	7.496.996,35	80,59	
Aktien										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	1.660		690	CHF	104,9200	163.044,32	1,75
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	600	600		EUR	231,4000	138.840,00	1,49
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	10.000			EUR	14,8050	148.050,00	1,59
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	22.000		5.900	EUR	7,7240	169.928,00	1,83
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	3.070			EUR	44,2100	135.724,70	1,46
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	1.710			EUR	68,0500	116.365,50	1,25
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	14.660			EUR	6,2630	91.815,58	0,99
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	375		105	EUR	389,5000	146.062,50	1,57
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	900	900		EUR	153,4500	138.105,00	1,48
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296		STK	5.400			EUR	35,0700	189.378,00	2,04
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	3.365			EUR	34,5500	116.260,75	1,25
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526		STK	3.900	5.650	1.750	EUR	41,7000	162.630,00	1,75
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	5.030		1.570	EUR	25,6200	128.868,60	1,38
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	1.755			EUR	82,7400	145.208,70	1,56
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	3.230		670	EUR	53,8600	173.967,80	1,87
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575		STK	6.400		2.400	GBP	11,1800	78.061,55	0,84
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	4.150			GBP	27,0050	122.266,56	1,31
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	7.700			GBP	19,0350	159.903,88	1,72
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	3.500			GBP	44,4300	169.652,31	1,82
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956		STK	3.450	3.450		NOK	449,2000	142.205,38	1,53
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891		STK	10.600			SEK	172,5000	174.668,53	1,88
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	1.900			USD	96,4400	162.948,87	1,75
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	900		300	USD	212,7200	170.251,67	1,83
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098		STK	3.550			USD	75,5000	238.350,38	2,56
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	110	110		USD	1.397,1700	136.672,92	1,47
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	1.310		470	USD	94,5200	110.112,23	1,18
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	725		235	USD	231,5600	149.293,91	1,60
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	740		260	USD	361,7800	238.076,66	2,56
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	570			USD	309,7800	157.024,99	1,69
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745		STK	1.050		370	USD	125,7000	117.372,17	1,26
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058		STK	760		310	USD	162,0100	109.495,42	1,18
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062		STK	1.190		610	USD	131,1700	138.810,40	1,49
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	805		270	USD	246,1200	176.190,84	1,89
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	2.474		1.400	USD	58,2700	128.199,18	1,38
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	1.300			USD	139,0400	160.739,88	1,73
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	1.250		550	USD	93,0000	103.379,28	1,11
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	1.645		580	USD	105,2800	154.011,20	1,66
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031		STK	1.120	1.120		USD	151,7700	151.162,65	1,63
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	1.520		530	USD	90,2600	122.005,51	1,31
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.280		460	USD	198,4400	225.881,01	2,43
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084		STK	850			USD	172,6800	130.527,35	1,40
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	2.060			USD	73,7200	135.049,53	1,45
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US71344481081		STK	1.700	1.700		USD	131,0800	198.164,52	2,13
PPL Corp. Registered Shares DL-,01	US69351T1060		STK	6.400			USD	25,7600	146.610,94	1,58
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064		STK	1.540		900	USD	118,5700	162.381,33	1,75
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	610		200	USD	350,8000	190.296,13	2,05
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048		STK	3.500			USD	36,3500	113.139,17	1,22
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	640			USD	289,7600	164.914,54	1,77
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	1.300			USD	111,5200	128.924,86	1,39

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

smart-invest - DIVIDENDUM AR
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	535		200	CHF	331,4500	166.001,15	1,78
							EUR	862.817,14	9,28	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
2,3750 % United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26		USD	200	200		%	115,6094	205.619,16	2,21
0,6250 % United States of America DL-Notes 2020(30)	US912828ZQ64		USD	200	200		%	99,9141	177.703,98	1,91
Zertifikate										
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2012(13/Und)	DE000EWG0LD1		STK	9.400	9.400		EUR	51,0100	479.494,00	5,16
Summe Wertpapiervermögen							EUR	8.359.813,49	89,87	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
							EUR	13.665,00	0,15	
Aktienindex-Derivate										
							EUR	16.761,67	0,18	
Aktienindex-Terminkontrakte										
STOXX EUROPE 600 Sep20	EUREX	-431.868	STK	-24		24	EUR	358,6000	4.245,00	0,05
S&P500 EMINI FUT Sep20	CME	-543.040	STK	-4		4	USD	3.047,7500	12.516,67	0,13
							EUR	-3.096,67	-0,03	
Devisen-Derivate										
Devisenterminkontrakte										
Offene Positionen										
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		Kaufwährung EUR	Kaufbetrag 316.527,48	Verkaufwährung USD	Verkaufbetrag -360.000,00	Fälligkeit 18.09.2020	-3.062,59	-0,03	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		Kaufwährung EUR	Kaufbetrag 834.451,11	Verkaufwährung USD	Verkaufbetrag -940.000,00	Fälligkeit 18.09.2020	-34,08	0,00	
							EUR	951.354,08	10,23	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten										
							EUR	832.362,16	8,95	
Kassenbestände										
Verwahrstelle										
			AUD	0,03				0,02	0,00	
			CAD	227,20				147,49	0,00	
			EUR	85.285,81				85.285,81	0,92	
			GBP	0,10				0,11	0,00	
			JPY	301.411,00				2.487,92	0,03	
			NOK	16.066,01				1.474,23	0,01	
			SEK	-20,01				-1,91	0,00	
			USD	69.791,93				62.064,86	0,67	
Baader Bank AG			EUR	239.195,09				239.195,09	2,57	
			USD	496.701,25				441.708,54	4,75	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

smart-invest - DIVIDENDUM AR
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Marginkonten							EUR	118.991,92	1,28
Initial Margin Baader Bank AG									
			EUR	65.321,40				65.321,40	0,70
			USD	79.201,00				70.432,19	0,76
Variation Margin für Future			EUR	-4.245,00				-4.245,00	-0,05
			USD	-14.075,00				-12.516,67	-0,13
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	6.750,01	0,07
Zinsansprüche			EUR	681,46				681,46	0,01
Dividendenansprüche			EUR	6.068,55				6.068,55	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-29.333,08	-0,32
Verwaltungsvergütung			EUR	-8.810,87				-8.810,87	-0,10
Betreuungsgebühr			EUR	-1.179,23				-1.179,23	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.314,46				-2.314,46	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.065,00				-1.065,00	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.162,93				-1.162,93	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-11.100,00				-11.100,00	-0,12
Sonstige Kosten			EUR	-3.450,59				-3.450,59	-0,04
Teilfondsvermögen							EUR	9.302.249,50	100,00 ¹⁾
smart-invest - DIVIDENDUM AR B									
Anzahl Anteile							STK	282.255,957	
Anteilwert							EUR	27,91	
smart-invest - DIVIDENDUM AR I									
Anzahl Anteile							STK	212,993	
Anteilwert							EUR	1.052,16	
smart-invest - DIVIDENDUM AR A									
Anzahl Anteile							STK	7.669,413	
Anteilwert							EUR	20,54	
smart-invest - DIVIDENDUM AR S									
Anzahl Anteile							STK	9.878,000	
Anteilwert							EUR	105,54	

Fußnoten:

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

smart-invest - DIVIDENDUM AR

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.06.2020	
Australische Dollar	(AUD)	1,6412500	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,5404000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0682200	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,9166100	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	121,1500000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,8979000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,4684000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1245000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

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

smart-invest - DIVIDENDUM AR

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK		735
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK		5.600
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255231003	STK		870
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK		4.990
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084	STK		830
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK		1.100
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK		1.300
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK		11.500
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK		7.870
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061	STK	1.227	1.227
Ingersoll-Rand PLC Registered Shares DL 1	IE00B6330302	STK		1.390
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK		315
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052	STK		3.460
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK		2.400
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	1.390	1.390
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034	STK		2.140
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	STK	890	3.170

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

smart-invest - DIVIDENDUM AR

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	207.453,87
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	441,20
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	2.106,43
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-49.001,70

Summe der Erträge	EUR	160.999,80
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-102.797,64
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.369,88
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-9.171,60
4. Betreuungsgebühr	EUR	-22.598,82
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-44.361,77
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-2.466,83
7. Prüfungskosten	EUR	-11.470,58
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-4.668,04
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-1.332,40
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-40.553,15

Summe der Aufwendungen	EUR	-248.790,71
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-87.790,91
--	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.270.093,14
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.223.386,14

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	46.707,00
--	------------	------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-41.083,91
---	------------	-------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	142.622,25
--	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	101.538,34
--	------------	-------------------

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

smart-invest - DIVIDENDUM AR

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		<u>2019/2020</u>
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 10.170.217,33
1. Ausschüttung		EUR -5.213,92
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -957.377,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 870.938,36	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	<u>EUR -1.828.315,63</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -6.914,98
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 101.538,34
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 9.302.249,50

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

smart-invest - DIVIDENDUM AR B

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am		Anteilwert am	
	Ende des Geschäftsjahres		Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2018	Stück	399.703,904	EUR	28,60
30.06.2019	Stück	327.378,850	EUR	27,78
30.06.2020	Stück	282.255,957	EUR	27,91

smart-invest - DIVIDENDUM AR I

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am		Anteilwert am	
	Ende des Geschäftsjahres		Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2018	Stück	401,993	EUR	1.067,50
30.06.2019	Stück	329,993	EUR	1.042,42
30.06.2020	Stück	212,993	EUR	1.052,16

smart-invest - DIVIDENDUM AR A

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am		Anteilwert am	
	Ende des Geschäftsjahres		Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2018	Stück	17.902,981	EUR	22,43
30.06.2019	Stück	9.195,854	EUR	21,04
30.06.2020	Stück	7.669,413	EUR	20,54

smart-invest - DIVIDENDUM AR S

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am		Anteilwert am	
	Ende des Geschäftsjahres		Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2018	Stück	4.801,000	EUR	106,39
30.06.2019	Stück	5.155,000	EUR	104,20
30.06.2020	Stück	9.878,000	EUR	105,54

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

smart-invest - DIVIDENDUM AR

smart-invest - DIVIDENDUM AR

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2018	EUR	12.773.284,00
30.06.2019	EUR	10.170.217,33
30.06.2020	EUR	9.302.249,50

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)
zum 30. Juni 2020

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

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

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

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

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

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

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

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

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

c) Realisierte Nettogewinne/ -verluste aus Wertpapierverkäufen

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

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

d) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 belaufen sich diese Kosten auf:

smart-invest - HELIOS AR	EUR	141.687,20
smart-invest - CANIS AR	EUR	6.889,99
smart-invest - DIVIDENDUM AR	EUR	13.537,98

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

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

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

f) Zusammengefasster Abschluss

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

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

h) Dividendenerträge

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

i) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

j) Bewertung von Terminkontrakten

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

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die

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

Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

m) Gründungskosten

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

n) Verfügbare liquide Mittel

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

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

smart-invest - HELIOS AR	EUR	3.734.446,78
smart-invest - CANIS AR	EUR	922.549,11
smart-invest - DIVIDENDUM AR	EUR	968.115,75

o) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Juni 2020 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Juni 2020 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2020 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

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

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

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

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

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft für alle Teilfonds grundsätzlich ausgeschüttet.

Nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft können neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art sowie sonstige Aktiva, jederzeit ganz oder teil-ausgeschüttet werden.

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

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 6 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds

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

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

Erläuterung 7 – Risikomanagement (ungeprüft)

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

Erläuterung 8 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

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

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

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

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

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

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

Vergütung:	TEUR 1.354
davon Führungskräfte:	TEUR 1.354

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

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

Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager

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

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

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

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

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

Erläuterung 10 – Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 weisen wir auf die Information des Bundesministeriums für Finanzen bezüglich der Besteuerung von Auszahlungen (GZ: IV C 1 – S 1980-1/18/10009, Datum: 20. Dezember 2018).

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

Erläuterung 11 – Weitere Informationen

Änderung der Gesellschaftsstruktur der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.

Mit Wirkung zum 24. Januar 2020 wurde die Gesellschaftsstruktur der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. von einer monistischen Struktur auf eine dualistische Struktur umgestellt. An die Stelle der bisherigen Organe „Geschäftsführung“ und „Verwaltungsrat“ treten seither die Gremien „Vorstand“ und „Aufsichtsrat“. Die bisherigen Verwaltungsräte Martin Stürner und Constanze Hintze bilden zusammen mit Dr. Burkhard Wittek den Aufsichtsrat. Zum Vorstand der Axxion S.A. wurden Thomas Amend, bisher Verwaltungsrat und zukünftig Vorstandsvorsitzender, Pierre Girardet und Stefan Schneider bestellt.

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

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

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

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

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