

# smartinvest

**Halbjahresbericht  
zum 31. Dezember 2021**

## 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

 **AXXION** S.A.

R.C.S. Luxembourg B 82 112

---

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

---

## Inhaltsverzeichnis

<b>Management und Verwaltung</b> .....	<b>1</b>
<b>Allgemeine Informationen</b> .....	<b>3</b>
<b>smart-invest</b> .....	<b>5</b>
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i> .....	<i>5</i>
<b>smart-invest - HELIOS AR</b> .....	<b>6</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	<i>6</i>
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	<i>7</i>
<b>smart-invest - GLOBAL EQUITY (ehemals „smart-invest - DIVIDENDUM AR“)</b> .....	<b>12</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	<i>12</i>
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	<i>13</i>
<b>Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)</b> .....	<b>17</b>

## Management und Verwaltung

### Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2020  
EUR 3.194.931

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft<sup>1</sup>

#### Vorsitzender

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

#### Mitglieder

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

Dr. Burkhard WITTEK  
Geschäftsführer  
FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN

### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft<sup>1</sup>

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

---

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 9

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

**Zentralverwaltung /  
Register- und Transferstelle**

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

**Portfolioverwalter**

smart-invest GmbH  
Adlerstr. 31  
D-70199 STUTTGART

**Vertriebsstelle**

Bundesrepublik Deutschland:

smart-invest GmbH  
Adlerstr. 31  
D-70199 STUTTGART

**Zahlstellen**

Großherzogtum Luxemburg:

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

Republik Österreich:

Raiffeisen Bank International AG  
Am Stadtpark 9  
A-1030 WIEN

**Informationsstelle**

Bundesrepublik Deutschland:

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

## **Allgemeine Informationen**

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

Es wurden zum Berichtsstichtag Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

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

smart-invest – GLOBAL EQUITY (ehemals „smart-invest – DIVIDENDUM AR“) in EUR.  
(im Folgenden „GLOBAL EQUITY“ genannt)

Mit Wirkung zum 1. Juli 2021 wurde der Teilfonds smart-invest – DIVIDENDUM AR in „smart-invest – GLOBAL EQUITY“ umbenannt. Darüber hinaus wurde die Anteilklasse A des Teilfonds in die Anteilklasse B desselben Teilfonds verschmolzen und es wurde eine neue Anteilklasse mit der Bezeichnung „R“ aufgelegt.

Zudem hat der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beschlossen, den Teilfonds smart-invest – CANIS AR mit Wirkung zum 1. Juli 2021 in den Teilfonds smart-invest – HELIOS AR zu verschmelzen. Im Zuge dessen wurde die Anteilklasse B des übertragenden Teilfonds in die Anteilklasse B des übernehmenden Teilfonds, die Anteilklasse C des übertragenden Teilfonds in die Anteilklasse A des übernehmenden Teilfonds und die Anteilklasse S des übertragenden Teilfonds in die Anteilklasse S des übernehmenden Teilfonds verschmolzen. Der Umtausch der Anteile erfolgte auf Basis der Bewertungen vom 30. Juni 2021.

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 20. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**smart-invest**

**Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2021**

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>112.155.401,16</b>	<b>100,75</b>
1. Aktien	12.449.592,95	11,18
Dänemark	815.016,67	0,73
Frankreich	408.800,00	0,37
Großbritannien	1.344.926,33	1,21
Irland	940.854,59	0,85
Niederlande	272.793,60	0,24
Schweden	108.846,19	0,10
Schweiz	671.857,66	0,60
USA	7.886.497,91	7,08
2. Zertifikate	7.425.711,64	6,67
US-Dollar	7.425.711,64	6,67
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	563.547,32	0,51
Schweizer Franken	563.547,32	0,51
4. Investmentanteile	82.611.305,67	74,21
Euro	64.753.171,44	58,17
US-Dollar	17.858.134,23	16,04
5. Derivate	133.089,10	0,12
6. Bankguthaben	8.966.759,58	8,06
7. Sonstige Vermögensgegenstände	5.394,90	0,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-837.602,80</b>	<b>-0,75</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>111.317.798,36</b>	<b>100,00</b>



**smart-invest - HELIOS AR**

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>98.631.432,64</b>	<b>100,72</b>
1. Zertifikate	7.425.711,64	7,58
US-Dollar	7.425.711,64	7,58
2. Investmentanteile	82.611.305,67	84,36
Euro	64.753.171,44	66,12
US-Dollar	17.858.134,23	18,24
3. Derivate	133.089,10	0,14
4. Bankguthaben	8.461.326,23	8,64
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-703.670,16</b>	<b>-0,72</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>97.927.762,48</b>	<b>100,00</b>

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

**smart-invest - HELIOS AR**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							EUR	<b>90.037.017,31</b>	<b>91,94</b>
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							EUR	<b>7.425.711,64</b>	<b>7,58</b>
<b>Zertifikate</b>									
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	48.000	48.000		USD 175,2700	7.425.711,64	7,58
<b>Investmentanteile</b>							EUR	<b>82.611.305,67</b>	<b>84,36</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
AI Leaders Inhaber-Anteile C	DE000A2PF0M4		ANT	2.990	2.990		EUR 169,8600	507.903,65	0,52
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	LU1953136527		ANT	270.000	270.000		EUR 16,6728	4.501.656,00	4,60
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares EUR Hgd (Acc) o.N.	IE00BYXPXL17		ANT	2.495.000	472.000	142.000	EUR 7,2400	18.063.800,00	18,45
iShs VI-iSh.Edg.MSCI Wld M.V.E Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00BKVL7778		ANT	1.278.000	1.278.000		EUR 5,9540	7.609.212,00	7,77
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS798		ANT	13.800		2.200	EUR 185,1350	2.554.863,00	2,61
iShsIII-MSCI Wld Sm.Ca.UCI.ETF Registered Shares USD(Acc)o.N.	IE00BF4RFH31		ANT	357.000		418.000	EUR 6,5410	2.335.137,00	2,38
iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BSKRJZ44		ANT	512.000	512.000		EUR 4,8296	2.472.755,20	2,52
iShsIV-Edge MSCI Wo.Si.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BP3QZD73		ANT	122.000		136.000	EUR 39,9400	4.872.680,00	4,98
MUL-Lyx.Cor.MSCI Wld DR U.ETF Nam.-An. Acc o.N	LU1781541179		ANT	710.000	770.000	60.000	EUR 14,5060	10.299.260,00	10,52
Nordea 1-Nordic Equ. Sm.Cap Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0351546048		ANT	31.229	31.229		EUR 53,3100	1.664.834,09	1,70
Xtr.(IE) - MSCI World Momentum Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BL25JP72		ANT	148.800		78.100	EUR 50,2700	7.480.176,00	7,64
Xtrackers II Japan Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0952581584		ANT	223.000			EUR 10,7215	2.390.894,50	2,44
AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Anteile C Cap.USD o.N.	LU1681038326		ANT	48.600	14.500	20.400	USD 184,9600	7.934.203,63	8,10
iShsII-Listed Priv.Equ.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1TXHL60		ANT	66.000	66.000		USD 33,3050	1.940.182,71	1,98
MS Inves Fd-Developing Opport. Act. Nom. Z USD Acc. oN	LU2091680657		ANT	121.818		96.177	USD 32,0700	3.448.244,24	3,52
Schroder ISF-Frontier Mkts Eq. Namensanteile C Acc. USD o.N.	LU0562314715		ANT	25.054	25.054		USD 205,0976	4.535.503,65	4,63
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							EUR	<b>90.037.017,31</b>	<b>91,94</b>
<b>Derivate</b>							EUR	<b>133.089,10</b>	<b>0,14</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Devisen-Derivate</b>							EUR	<b>133.089,10</b>	<b>0,14</b>
<b>Devisenterminkontrakte</b>									
<b>Offene Positionen</b>			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	1.940.962,96	USD	-2.200.000,00	18.03.2022	2.059,57	0,00
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	24.807.981,79	USD	-28.000.000,00	18.03.2022	131.029,53	0,14

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**smart-invest - HELIOS AR**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							EUR	<b>8.461.326,23</b>	<b>8,64</b>
<b>Kassenbestände</b>							EUR	<b>8.461.326,23</b>	<b>8,64</b>
Verwahrstelle									
			EUR	6.955.590,64				6.955.590,64	7,10
			GBP	15.185,32				18.088,74	0,02
			USD	1.684.855,96				1.487.140,62	1,52
Baader Bank AG			EUR	599,08				599,08	0,00
			USD	-105,19				-92,85	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-703.670,16</b>	<b>-0,72</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-95.485,42				-95.485,42	-0,10
Performancegebühr			EUR	-532.400,27				-532.400,27	-0,54
Betreuungsgebühr			EUR	-46.912,70				-46.912,70	-0,05
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-4.286,33				-4.286,33	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.182,70				-7.182,70	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-322,00				-322,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-7.895,14				-7.895,14	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.550,00				-6.550,00	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-2.635,60				-2.635,60	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>97.927.762,48</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>smart-invest - HELIOS AR B</b>									
Anzahl Anteile							STK	1.518.623,003	
Anteilwert							EUR	59,07	
<b>smart-invest - HELIOS AR A</b>									
Anzahl Anteile							STK	97.840,955	
Anteilwert							EUR	58,79	
<b>smart-invest - HELIOS AR S</b>									
Anzahl Anteile							STK	17.709,671	
Anteilwert							EUR	139,42	

**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 - HELIOS AR  
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

Britische Pfund	(GBP)	per 30.12.2021	
US-Dollar	(USD)	0,8394900	= 1 Euro (EUR)
		1,1329500	= 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

OTC Over-the-Counter

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

**smart-invest - HELIOS AR**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	589	589
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	1.290	1.290
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	430	430
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	55	55
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	934	934
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	79	79
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	950	950
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	517	517
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	620	620
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474	STK	425	425
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	332	332
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	570	570
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	520	520
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	198	198
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	900	900
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	709	709
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	480	480
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	1.935	1.935
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	1.270	1.270
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	1.340	1.340
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	405	405
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	960	960
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	3.780	3.780
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	1.570	1.570
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	490	490
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956	STK	1.690	1.690
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	334	334
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	255	255
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	1.470	1.470
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	215	215
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	1.230	1.230
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	580	580
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	710	710
<b>Zertifikate</b>				
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	1.700	33.700
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	290	290
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
2,1250 % United States of America DL-Notes 2015(25)	US912828XB14	USD	100	100
1,6250 % United States of America DL-Notes 2016(26)	US912828R366	USD	100	100
2,3750 % United States of America DL-Notes 2017(27)	US912828X885	USD	100	100
2,8750 % United States of America DL-Notes 2018(28)	US9128284N73	USD	100	100
2,3750 % United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	100	100
0,6250 % United States of America DL-Notes 2020(30)	US912828ZQ64	USD	200	200

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**smart-invest - HELIOS AR**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Zertifikate</b>				
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2012(13/Und)	DE000EWGOLD1	STK	8.000	8.000
 <b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
Bail. Giff. Widw.-US Eq. Growth Reg. Shs B USD Acc. oN	IE00B8HW2209	ANT	51.260	51.260
BIT Global Internet Leaders 30 Inhaber-Anteile R - I	DE000A2N8127	ANT	3.809	3.809
BNP Paribas Energy Transition Act. Nom. I Cap o.N.	LU0823414809	ANT	648	648
BNPP InstiCash-EUR 1D S.T VNAV Namens-Anteile I Cap.o.N.	LU0094219127	ANT		47.213
ICS-BlackRock ICS USD Liquid. Reg. Shares (Acc.) o.N.	IE0004810143	ANT		36.270
iShsIV-Edge MSCI Wo.Mo.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BP3QZ825	ANT	81.000	176.000
JPMorgan Fds-Emerg.Mkts Sm.Cap A.N.JPM-EMSC C(per)(acc)USD oN	LU0318933214	ANT	207.475	207.475
JPMorgan Funds - Africa Equity A.N.JPM Afr.Eq.C(prf)(A)USD oN	LU0355585273	ANT	84.638	84.638
Schroder ISF Emerging Europe Namensanteile C Acc o.N.	LU0106820292	ANT	52.382	52.382
Schroder ISF US Sm.+Mid-Cap EQ Namensanteile C Acc o.N.	LU0205193807	ANT	5.887	5.887
Schroder ISF-Gl.Em.Mkts Sm.Cos Namensanteile C Acc. USD o.N.	LU1098400929	ANT	8.823	8.823
Vanguard FTSE 250 UCITS ETF Registered Shares GBP Dis.oN	IE00BKX55Q28	ANT	47.000	47.000

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

**smart-invest – GLOBAL EQUITY (ehemals „smart-invest - DIVIDENDUM AR“)**

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>13.523.968,52</b>	<b>101,00</b>
1. Aktien	12.449.592,95	92,98
Dänemark	815.016,67	6,09
Frankreich	408.800,00	3,05
Großbritannien	1.344.926,33	10,04
Irland	940.854,59	7,03
Niederlande	272.793,60	2,04
Schweden	108.846,19	0,81
Schweiz	671.857,66	5,02
USA	7.886.497,91	58,90
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	563.547,32	4,21
Schweizer Franken	563.547,32	4,21
3. Bankguthaben	505.433,35	3,77
4. Sonstige Vermögensgegenstände	5.394,90	0,04
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-133.932,64</b>	<b>-1,00</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>13.390.035,88</b>	<b>100,00</b>

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

**smart-invest – GLOBAL EQUITY (ehemals „smart-invest - DIVIDENDUM AR“)**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							EUR	<b>13.013.140,27</b>	<b>97,19</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							EUR	<b>13.013.140,27</b>	<b>97,19</b>	
<b>Aktien</b>										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	5.458	1.645		CHF	127.4400	671.857,66	5,02
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	2.277		756	DKK	1.151,0000	352.441,70	2,63
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	4.680			DKK	735,0000	462.574,97	3,46
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	384		176	EUR	710,4000	272.793,60	2,04
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	560		185	EUR	730,0000	408.800,00	3,05
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474		STK	1.871		1.056	GBP	100,1000	223.096,28	1,67
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	16.774		4.603	GBP	24,0400	480.347,54	3,59
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	4.360			GBP	49,0050	254.513,81	1,90
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	8.190		1.427	GBP	39,6650	386.968,70	2,89
HMS Networks AB Namn-Aktier o.N.	SE0009997018		STK	2.000		2.000	SEK	558,0000	108.846,19	0,81
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	1.333			USD	413,8300	486.901,80	3,64
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	155			USD	2.924,0100	400.036,67	2,99
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.505			USD	178,2000	394.007,68	2,94
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	4.373		1.498	USD	101,4200	391.464,46	2,92
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	1.645			USD	359,7800	522.386,78	3,90
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	1.462		415	USD	409,9400	529.001,53	3,95
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	3.410		1.254	USD	172,3100	518.625,80	3,87
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	2.195			USD	158,4800	307.042,32	2,29
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	2.580			USD	173,4900	395.078,51	2,95
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064		STK	3.097		3.097	USD	95,5700	261.247,44	1,95
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	4.923		1.934	USD	104,4700	453.952,79	3,39
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.167		872	USD	339,3200	649.019,32	4,85
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	2.241		1.121	USD	191,8800	379.542,86	2,83
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	2.971		421	USD	172,6700	452.802,48	3,38
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061		STK	299		299	USD	489,1600	129.095,58	0,96
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	1.858		264	USD	255,3300	418.732,64	3,13
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	1.721		760	USD	189,4100	287.721,97	2,15
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	758			USD	665,4500	445.219,21	3,33
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	969			USD	504,4300	431.433,58	3,22
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	3.200		1.580	USD	217,8700	615.370,49	4,60
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	2.606		656	USD	155,9300	358.668,59	2,68
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.539		544	CHF	379,1000	563.547,32	4,21
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							EUR	<b>13.013.140,27</b>	<b>97,19</b>	
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							EUR	<b>505.433,35</b>	<b>3,77</b>	
<b>Kassenbestände</b>							EUR	<b>505.433,35</b>	<b>3,77</b>	
Verwahrstelle										
			CHF	10.586,85				10.225,98	0,08	
			DKK	74.019,43				9.953,93	0,07	
			EUR	451.232,54				451.232,54	3,37	
			GBP	2.144,58				2.554,62	0,02	
			USD	35.649,72				31.466,28	0,23	



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

**smart-invest – GLOBAL EQUITY (ehemals „smart-invest - DIVIDENDUM AR“)**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>5.394,90</b>	<b>0,04</b>
Dividendenansprüche			EUR	5.394,90				5.394,90	0,04
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-133.932,64</b>	<b>-1,00</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-10.337,07				-10.337,07	-0,08
Performancegebühr			EUR	-109.594,76				-109.594,76	-0,82
Betreuungsgebühr			EUR	-1.618,87				-1.618,87	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.431,70				-2.431,70	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.380,00				-1.380,00	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.673,97				-1.673,97	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.550,00				-5.550,00	-0,04
Sonstige Kosten			EUR	-1.096,27				-1.096,27	-0,01
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>13.390.035,88</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>smart-invest – GLOBAL EQUITY B (ehemals „smart-invest - DIVIDENDUM AR B“)</b>									
Anzahl Anteile							STK	240.916,256	
Anteilwert							EUR	37,42	
<b>smart-invest – GLOBAL EQUITY I (ehemals „smart-invest - DIVIDENDUM AR I“)</b>									
Anzahl Anteile							STK	201,993	
Anteilwert							EUR	1.420,71	
<b>smart-invest – GLOBAL EQUITY S (ehemals „smart-invest - DIVIDENDUM AR S“)</b>									
Anzahl Anteile							STK	26.718,000	
Anteilwert							EUR	146,68	
<b>smart-invest - GLOBAL EQUITY R</b>									
Anzahl Anteile							STK	1.500,000	
Anteilwert							EUR	113,15	

**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 – GLOBAL EQUITY (ehemals „smart-invest - DIVIDENDUM AR“)**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

<b>Devisenkurse (in Mengennotiz)</b>		per 30.12.2021	
Schweizer Franken	(CHF)	1,0352900	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4362000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8394900	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,2530000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1329500	= 1 Euro (EUR)

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

**smart-invest – GLOBAL EQUITY (ehemals „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 (Marktzuführung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK		3.700
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK		1.000
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK		5.675
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956	STK		5.185
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK		3.425

## **Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)** zum 31. Dezember 2021

### **Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze**

#### a) Darstellung der Finanzberichte

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

#### b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

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

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

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

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

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

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

#### c) Realisierte Nettogewinne/ -verluste aus Wertpapierverkäufen

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

d) Transaktionskosten

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

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

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

f) Zusammengefasster Abschluss

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

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

h) Dividendenerträge

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

i) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

j) Bewertung von Terminkontrakten

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

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

m) Gründungskosten

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

n) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31. Dezember 2021 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Dezember 2021 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2021 beziehen, erstellt.

### **Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen**

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

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

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d’abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist.

Sofern ein Teilfonds oder eine Anteilsklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilsklasse mit einer reduzierten „taxe d’abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

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

### **Erläuterung 4 – Ertragsverwendung**

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

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

### **Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren**

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

### **Erläuterung 6 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds**

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

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

### **Erläuterung 7 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft**

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

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 (Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 3.553
davon variable Vergütung:	TEUR 240
Gesamtsumme:	TEUR 3.793

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 47 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 (Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.801
davon Führungskräfte:	TEUR 1.801

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2020 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://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:	TEUR	666
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR	650
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR	16
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:		4

Quellen zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers: Gemäß Auskunft der smart-invest GmbH für das Geschäftsjahr 2020.

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

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

**Erläuterung 9 – Weitere Informationen**

*Änderung in den Gesellschaftsgremien der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.*

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 ist der bisherige Vorstandsvorsitzende Herr Thomas Amend aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. ausgeschieden und in den Aufsichtsrat der Axxion S.A. gewechselt. Der Vorstand der Axxion S.A. setzt sich seither zusammen aus Herrn Stefan Schneider (Vorsitzender des Vorstands), Herrn Pierre Girardet und Herrn Armin Clemens, der zum 1. Januar 2022 in den Vorstand aufgerückt ist. Dem Aufsichtsrat der Gesellschaft gehören neben Herrn Thomas Amend auch weiterhin die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Herr Dr. Burkhard Wittek, Herr Martin Stürner und Frau Constanze Hintze an.

*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.