

# smartinvest

**Halbjahresbericht  
zum 31. Dezember 2023**

## 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



---

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, 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</b> .....	<b>11</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	<i>11</i>
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	<i>12</i>
<b>Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)</b> .....	<b>15</b>

## Management und Verwaltung

### Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2022  
EUR 4.030.882

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

#### Vorsitzender

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

#### Mitglieder

Thomas AMEND  
Geschäftsführer  
Trivium S.A., L-GREVENMACHER

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

#### Vorsitzender

Stefan SCHNEIDER

#### Mitglieder

Pierre GIRARDET

Armin CLEMENS

### Portfolioverwalter

Sand & Schott GmbH  
Adlerstr. 31  
D-70199 STUTTGART

### Verwahrstelle

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

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

**Zentralverwaltung /  
Register- und Transferstelle**

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

**Zahlstelle**

Großherzogtum Luxemburg:

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

**Kontaktstelle in Österreich**

Republik Österreich:

Raiffeisen Bank International AG  
Am Stadtpark 9  
A-1030 WIEN

**Informationsstelle**

Bundesrepublik Deutschland:

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

**Abschlussprüfer**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 LUXEMBURG

## **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 in EUR.  
(im Folgenden „GLOBAL EQUITY“ genannt)

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.

Mit Wirkung zum 15. November 2023 wurde im Teilfonds smart-invest – HELIOS AR die Anteilklasse R neu aufgelegt.

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 18. 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.

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 Basisinformationsblätter 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.

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

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 Basisinformationsblätter 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 2023**

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>90.522.414,18</b>	<b>100,24</b>
1. Aktien	61.551.295,48	68,16
Bundesrep. Deutschland	273.557,20	0,30
Dänemark	2.633.000,19	2,92
Finnland	667.239,00	0,74
Frankreich	1.917.630,40	2,12
Großbritannien	5.313.483,53	5,89
Irland	2.350.622,18	2,60
Niederlande	2.229.840,70	2,47
Schweiz	4.866.925,59	5,39
USA	41.298.996,69	45,73
2. Anleihen	10.282.307,51	11,39
< 1 Jahr	4.770.262,75	5,28
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.512.044,76	6,11
3. Zertifikate	5.240.406,38	5,80
US-Dollar	5.240.406,38	5,80
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.972.389,24	2,18
Schweizer Franken	1.972.389,24	2,18
5. Bankguthaben	11.413.033,95	12,64
6. Sonstige Vermögensgegenstände	62.981,62	0,07
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-214.209,94</b>	<b>-0,24</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>90.308.204,24</b>	<b>100,00</b>



**smart-invest - HELIOS AR**

**Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023**

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>71.644.486,36</b>	<b>100,20</b>
1. Aktien	43.494.091,82	60,83
Dänemark	1.756.394,88	2,46
Finnland	450.877,44	0,63
Frankreich	1.357.160,00	1,90
Großbritannien	3.750.339,26	5,24
Irland	1.597.254,28	2,23
Niederlande	1.586.315,90	2,22
Schweiz	3.510.447,24	4,91
USA	29.485.302,82	41,24
2. Anleihen	10.282.307,51	14,38
< 1 Jahr	4.770.262,75	6,67
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.512.044,76	7,71
3. Zertifikate	5.240.406,38	7,33
US-Dollar	5.240.406,38	7,33
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.331.494,23	1,86
Schweizer Franken	1.331.494,23	1,86
5. Bankguthaben	11.237.258,67	15,72
6. Sonstige Vermögensgegenstände	58.927,75	0,08
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-144.850,12</b>	<b>-0,20</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>71.499.636,24</b>	<b>100,00</b>

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

**smart-invest - HELIOS AR**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>60.348.299,94</b>	<b>84,40</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>53.043.732,43</b>	<b>74,19</b>	
<b>Aktien</b>										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	17.651	5.723		CHF	97,5100	1.851.275,14	2,59
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196		STK	1.956	1.956		CHF	210,3000	442.446,35	0,62
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	4.133		1.542	CHF	273,7000	1.216.725,75	1,70
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	18.754	22.696	3.942	DKK	698,1000	1.756.394,88	2,46
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	2.327			EUR	681,7000	1.586.315,90	2,22
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	9.984		17.673	EUR	45,1600	450.877,44	0,63
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	1.850			EUR	733,6000	1.357.160,00	1,90
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	30.634		16.944	GBP	31,1000	1.098.879,34	1,54
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	12.594	12.594		GBP	58,4200	848.615,88	1,19
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14		STK	5.015		3.784	GBP	105,0500	607.649,17	0,85
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	27.269			GBP	38,0000	1.195.194,87	1,67
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	5.029	1.460	1.246	USD	350,9100	1.597.254,28	2,23
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	3.175			USD	596,6000	1.714.445,40	2,40
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	13.663			USD	139,6900	1.727.460,26	2,42
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	14.870			USD	151,9400	2.044.936,24	2,86
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	6.380		2.151	USD	192,5300	1.111.772,10	1,56
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	1			USD	542.625,0000	491.130,02	0,69
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	630			USD	3.547,2200	2.022.671,49	2,83
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	3.712			USD	295,6700	993.371,99	1,39
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	20.400			USD	58,5300	1.080.700,55	1,51
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	5.459			USD	346,5500	1.712.283,52	2,39
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	8.344			USD	156,7400	1.183.724,99	1,66
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	8.681	1.264		USD	189,4700	1.488.698,98	2,08
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064		STK	9.372			USD	68,4200	580.379,45	0,81
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	4.489		1.057	USD	376,0400	1.527.848,63	2,14
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	2.375			USD	565,6500	1.215.928,63	1,70
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	13.423		3.663	USD	108,5700	1.319.034,36	1,84
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070		STK	5.122	5.122		USD	89,4700	414.776,07	0,58
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	8.428			USD	169,8400	1.295.570,91	1,81
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061		STK	1.999		774	USD	545,1700	986.373,56	1,38
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	7.351			USD	263,1400	1.750.773,53	2,45
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	2.133		803	USD	530,7900	1.024.731,93	1,43
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	3.589			USD	526,4700	1.710.187,65	2,39
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	8.863	981		USD	260,3500	2.088.502,56	2,92
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102358		EUR	3.000			%	99,2580	2.977.740,00	4,16
<b>Zertifikate</b>										
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	23.298			USD	199,3200	4.203.065,90	5,88
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold	IE00B4ND3602		STK	28.503		61.828	USD	40,2100	1.037.340,48	1,45
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	5.063			CHF	244,5000	1.331.494,23	1,86

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**smart-invest - HELIOS AR**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							EUR	<b>7.304.567,51</b>	<b>10,21</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
2,8750 % United States of America DL-Bonds 2022(32) S.C-2032	US91282CEP23		USD	2.200		1.050	%	92,7344	1.846.545,91	2,58
1,3750 % United States of America DL-Inflation-Ind. Nts 2023(33)	US91282CHP95		USD	1.000	1.000		%	97,0762	890.138,02	1,24
2,5000 % United States of America DL-Notes 2014(24)	US912828WJ58		USD	2.000	2.000		%	99,0234	1.792.522,75	2,51
0,6250 % United States of America DL-Notes 2020(30)	US912828ZQ64		USD	3.750			%	81,7695	2.775.360,83	3,88
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							EUR	<b>60.348.299,94</b>	<b>84,40</b>	
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>										
							EUR	<b>11.237.258,67</b>	<b>15,72</b>	
<b>Kassenbestände</b>										
Verwahrstelle							EUR	<b>11.237.258,67</b>	<b>15,72</b>	
			CHF	2.462.351,50				2.648.515,67	3,70	
			DKK	2.743.377,73				368.041,02	0,52	
			EUR	3.619.768,30				3.619.768,30	5,06	
			GBP	891.196,37				1.027.920,01	1,44	
			JPY	39,00				0,25	0,00	
			NOK	25.642,46				2.285,65	0,00	
			USD	3.931.369,91				3.558.283,85	4,98	
Baader Bank AG			EUR	6.796,77				6.796,77	0,01	
			USD	6.239,25				5.647,15	0,01	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>58.927,75</b>	<b>0,08</b>	
Zinsansprüche			EUR	49.206,12				49.206,12	0,07	
Dividendenansprüche			EUR	9.721,63				9.721,63	0,01	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-144.850,12</b>	<b>-0,20</b>	
Verwaltungsvergütung			EUR	-67.261,85				-67.261,85	-0,09	
Performancegebühr			EUR	-9.883,25				-9.883,25	-0,01	
Betreuungsgebühr			EUR	-32.457,21				-32.457,21	-0,05	
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-3.894,50				-3.894,50	-0,01	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.509,01				-5.509,01	-0,01	
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-241,67				-241,67	0,00	
Taxe d'Abonnement			EUR	-8.839,24				-8.839,24	-0,01	
Prüfungskosten			EUR	-14.284,76				-14.284,76	-0,02	
Sonstige Kosten			EUR	-2.478,63				-2.478,63	0,00	
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>71.499.636,24</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>	
<b>smart-invest - HELIOS AR B</b>										
Anzahl Anteile							STK	1.234.996,432		
Anteilwert							EUR	52,12		

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**smart-invest - HELIOS AR**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>smart-invest - HELIOS AR A</b>									
Anzahl Anteile							STK	79.359,259	
Anteilwert							EUR	51,88	
<b>smart-invest - HELIOS AR S</b>									
Anzahl Anteile							STK	23.608,671	
Anteilwert							EUR	125,49	
<b>smart-invest - HELIOS AR R</b>									
Anzahl Anteile							STK	2.000,000	
Anteilwert							EUR	25,88	

**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)		per 29.12.2023	
Schweizer Franken	(CHF)	0,9297100	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4540000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8669900	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	155,8500000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,2189000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1048500	= 1 Euro (EUR)

**smart-invest - GLOBAL EQUITY**

**Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023**

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>18.877.927,82</b>	<b>100,37</b>
1. Aktien	18.057.203,66	96,00
Bundesrep. Deutschland	273.557,20	1,45
Dänemark	876.605,31	4,66
Finnland	216.361,56	1,15
Frankreich	560.470,40	2,98
Großbritannien	1.563.144,27	8,31
Irland	753.367,90	4,01
Niederlande	643.524,80	3,42
Schweiz	1.356.478,35	7,21
USA	11.813.693,87	62,81
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	640.895,01	3,41
Schweizer Franken	640.895,01	3,41
3. Bankguthaben	175.775,28	0,94
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.053,87	0,02
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-69.359,82</b>	<b>-0,37</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>18.808.568,00</b>	<b>100,00</b>

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

**smart-invest - GLOBAL EQUITY**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							EUR	<b>18.698.098,67</b>	<b>99,41</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							EUR	<b>18.698.098,67</b>	<b>99,41</b>	
<b>Aktien</b>										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	7.168	2.316		CHF	97,5100	751.795,38	4,00
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	2.054			CHF	273,7000	604.682,97	3,21
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	9.360	9.360		DKK	698,1000	876.605,31	4,66
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	944			EUR	681,7000	643.524,80	3,42
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	4.791			EUR	45,1600	216.361,56	1,15
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	764			EUR	733,6000	560.470,40	2,98
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	821	277		EUR	333,2000	273.557,20	1,45
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	17.848		1.586	GBP	31,1000	640.229,76	3,40
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14		STK	2.213			GBP	105,0500	268.141,10	1,43
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	14.939	3.835		GBP	38,0000	654.773,41	3,48
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	2.372	599	178	USD	350,9100	753.367,90	4,01
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	958		331	USD	596,6000	517.303,53	2,75
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	4.919			USD	139,6900	621.926,15	3,31
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	4.736			USD	151,9400	651.299,13	3,46
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.112			USD	192,5300	368.034,90	1,96
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	181		61	USD	3.547,2200	581.116,73	3,09
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	2.214	1.463		USD	295,6700	592.490,73	3,15
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	3.186			USD	94,5600	272.677,88	1,45
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	2.480	1.714		USD	231,3400	519.277,01	2,76
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	12.403	6.433		USD	58,5300	657.055,34	3,49
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	1.900		310	USD	346,5500	595.958,73	3,17
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	3.388			USD	156,7400	480.640,01	2,56
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	3.525	506		USD	189,4700	604.499,93	3,21
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064		STK	3.805			USD	68,4200	235.632,08	1,25
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.751			USD	376,0400	595.959,67	3,17
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	966			USD	565,6500	494.562,97	2,63
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	5.452			USD	108,5700	535.750,23	2,85
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	3.034			USD	169,8400	466.393,23	2,48
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061		STK	1.130			USD	545,1700	557.579,85	2,96
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	1.478			USD	263,1400	352.012,42	1,87
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	1.049			USD	530,7900	503.958,65	2,68
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	1.603	373		USD	526,4700	763.842,52	4,06
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	3.589	389		USD	260,3500	845.722,18	4,50
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.437	335		CHF	244,5000	640.895,01	3,41
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							EUR	<b>18.698.098,67</b>	<b>99,41</b>	
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							EUR	<b>175.775,28</b>	<b>0,94</b>	
<b>Kassenbestände</b>							EUR	<b>175.775,28</b>	<b>0,94</b>	
Verwahrstelle										
			CHF	11.153,76				11.997,03	0,06	
			DKK	5.439,95				729,80	0,01	
			EUR	18.162,09				18.162,09	0,10	
			GBP	75.596,69				87.194,42	0,46	
			USD	63.740,94				57.691,94	0,31	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**smart-invest - GLOBAL EQUITY**

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			EUR	4.053,87			EUR	4.053,87	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung			EUR	-10.843,88			EUR	-69.359,82	-0,37
Performancegebühr			EUR	-34.835,60				-10.843,88	-0,06
Betreuungsgebühr			EUR	-2.272,93				-34.835,60	-0,19
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.539,44				-2.272,93	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.537,42				-2.539,44	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-241,67				-1.537,42	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-2.325,24				-241,67	0,00
Prüfungskosten			EUR	-13.290,31				-2.325,24	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-1.473,33				-13.290,31	-0,07
								-1.473,33	-0,01
							<b>EUR</b>	<b>18.808.568,00</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>smart-invest - GLOBAL EQUITY B</b>									
Anzahl Anteile							STK	208.591,888	
Anteilwert							EUR	36,64	
<b>smart-invest - GLOBAL EQUITY I</b>									
Anzahl Anteile							STK	217,993	
Anteilwert							EUR	1.405,03	
<b>smart-invest - GLOBAL EQUITY S</b>									
Anzahl Anteile							STK	72.292,000	
Anteilwert							EUR	145,86	
<b>smart-invest - GLOBAL EQUITY R</b>									
Anzahl Anteile							STK	2.775,000	
Anteilwert							EUR	113,22	

**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**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 29.12.2023	
Schweizer Franken	(CHF)	0,9297100	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4540000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8669900	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1048500	= 1 Euro (EUR)

**Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)**  
zum 31. Dezember 2023

**Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze**

a) Darstellung der Finanzberichte

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

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

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

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

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

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse 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 29. Dezember 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Dezember 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Dezember 2023 beziehen, erstellt.

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

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern 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 Anteilklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilklasse 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 – Wertpapierbestandsveränderungen**

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

### **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**

#### *Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes*

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlügen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.