



Jahresbericht zum 30.06.2024

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



Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	7
Geschäftsbericht.....	8
Prüfungsvermerk.....	10
smart-invest.....	13
Zusammengefasste Vermögensübersicht.....	13
Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	14
Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens.....	15
smart-invest - HELIOS AR.....	16
Vermögensübersicht.....	16
Vermögensaufstellung.....	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	21
Entwicklung des Teilfondsvermögens.....	22
smart-invest - GLOBAL EQUITY.....	24
Vermögensübersicht.....	24
Vermögensaufstellung.....	25
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	28
Entwicklung des Teilfondsvermögens.....	29
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30.06.2024 (Anhang).....	32
Sonstige Informationen (ungeprüft).....	36
Vermerk des „Réviseur d'entreprises agréé“ über eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische SFDR-Berichterstattung.....	38

Service Partner & Dienstleister

Verwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. B82 112

Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)
Thomas Amend (Mitglied)
Constanze Hintze (Mitglied)
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)
Pierre Girardet (Mitglied)
Armin Clemens (Mitglied)

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 LUXEMBURG

Service Partner & Dienstleister

Informationsstelle

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

Kontaktstelle in Österreich

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 WIEN

Portfolioverwalter

Sand & Schott GmbH
Adlerstr. 31
D-70199 STUTTGART

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

Zentralverwaltung

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

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
- smart-invest – GLOBAL EQUITY in EUR

Anteile der Anteilklasse S sind ausschließlich Investoren vorbehalten, die mit der Sand & Schott GmbH, Stuttgart, einen Vermögensverwaltungsvertrag abgeschlossen haben.

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 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) 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 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 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.

Auf einen Blick

Fondsvermögen smart-invest

	smart-invest - HELIOS AR B	smart-invest - HELIOS AR A
ISIN	LU0146463616	LU0227003679
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	31.07.2002	14.02.2006
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

	smart-invest - HELIOS AR S	smart-invest - HELIOS AR R
ISIN	LU1431870044	LU2663653066
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	04.07.2016	15.11.2023
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend

	smart-invest - GLOBAL EQUITY B	smart-invest - GLOBAL EQUITY I
ISIN	LU0255681925	LU0973066052
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	30.06.2006	27.11.2013
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

	smart-invest - GLOBAL EQUITY S	smart-invest - GLOBAL EQUITY R
ISIN	LU1431870473	LU2353395101
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	04.07.2016	02.07.2021
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

Geschäftsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das Geschäftsjahr 2023/2024 begann verhalten. Sowohl die Entwicklung des globalen Aktienmarkts als auch die Entwicklung an den europäischen und amerikanischen Anleihemärkten verlief bis Ende November sehr verhalten. Mit dem Ausblick auf Zinssenkungen nahm die Kursentwicklung an den Aktienmärkten nachfolgend Fahrt auf, während die oben genannten Anleihemärkte nach einem kurzen Strohfeuer wieder in einen Seitwärtstrend verfielen. Zu stark war die Wirtschaftsentwicklung insbesondere in den Vereinigten Staaten als, dass die Marktakteure weiterhin an den Zinssenkungshoffnungen festhalten konnten. Während die nachlassende Zinssenkungsfantasie für eine schwache Entwicklung an den Anleihemärkten sorgte, befeuerte die starke wirtschaftliche Entwicklung die Aktienkurse. Besonders die Kurse der Unternehmen, die versprachen an vorderster Front von der Entwicklung rund um das Thema KI zu profitieren, entwickelten sich besonders fulminant. Insbesondere große amerikanische Technologietitel schoben den S&P 500 und den Weltaktienindex auf neue All-Time-Highs.

Im Geschäftsjahr erzielte der Weltaktienindex (MSCI ACWI Index in EUR) ein Plus von 21,6%, während deutsche Staatsanleihen mittlerer Laufzeit (eb.rexx German Government Bonds 2,5-5,5 Performance Index) um 2,7% zulegten.

Bemerkenswert ist die starke Kursentwicklung der höchstkapitalisierten Werte, die zu einer deutlichen Outperformance von kapitalisierungsgewichteten Indizes im Vergleich zu gleichgewichteten Indizes führte. Eine ähnliche Diskrepanz in den USA gab es zuletzt in den Jahren 1998 und 1999, als der Unterschied durch einen massiven Einbruch der „hochgejubelten“ Aktien wieder ausgeglichen wurde. Es bleibt abzuwarten, ob sich diese Geschichte wiederholt. Aus unserer Sicht sprechen die sehr hohen Erwartungen und die extremen Bewertungen der KI-Unternehmen dafür – aber sicher ist das nicht.

Auch Gold erwies sich mit einem Kursplus von 21,2% in USD als wertvolle Portfoliobeimischung. Schließlich konnte auch der US-Dollar mit einem Kursplus von 1,8% gegenüber dem Euro glänzen.

smart-invest - HELIOS AR

Die Konzentration liegt beim smart-invest HELIOS AR auf zwei wichtigen Aspekten:

1. **Die richtige Asset Allokation.** Es wird eine durchschnittliche Aktienquote zwischen 60 und 70% des Portfolios angestrebt, ergänzt durch weitere Anlagen, wie z. B. Staats- und Unternehmensanleihen oder Investments, die sich am Goldpreis orientieren. Die Aufteilung in verschiedene Anlageklassen ist entscheidend für die langfristige Performance. Änderungen in der Asset Allokation

können wertschöpfend sein, wenn sie in angemessener Dosis zum richtigen Zeitpunkt erfolgen. In einer Phase emotionaler Übertreibung, kann es ratsam sein, die Aktienquote etwas zu reduzieren, da das eingegangene Risiko dann nicht entsprechend belohnt wird. Andererseits, in Zeiten einer Krise, wenn eine starke emotionale Unterbewertung vorliegt, wird das Bereitstellen von Eigenkapital oft überproportional belohnt, was eine Erhöhung der Aktienquote rechtfertigen kann.

2. Innerhalb der Aktienquote wird sich auf bis zu ca. 50 Unternehmen konzentriert, die eine robuste Grundlage für einen langfristig überproportionalen Wertzuwachs haben. Diese zeichnen sich durch eine Reihe von Eigenschaften aus, die sie von ihren Wettbewerbern abheben. Hier sind einige der Schlüsseleigenschaften:

- **Beständig hohe Kapitalrenditen:** Spitzenunternehmen erzielen hohe Kapitalrenditen, was bedeutet, dass sie ihr Kapital effizient einsetzen, um profitable Wachstumschancen zu nutzen. Hohe Kapitalrenditen sind zudem oft ein Indikator für einen dauerhaften Wettbewerbsvorteil. Diese Wettbewerbsvorteile, auch als "ökonomische Burggräben" bekannt, schützen die Gewinnmargen eines Unternehmens vor seinen Konkurrenten.
- **Starke Bilanz und gesunde Verschuldung:** Die besten Unternehmen haben in der Regel solide Bilanzen mit einer vernünftigen Verschuldung. Eine starke Bilanz bietet Flexibilität in volatilen Märkten und ermöglicht Investitionen in Wachstumsinitiativen, selbst in wirtschaftlich schwierigen Zeiten.
- **Nachhaltiges Wachstum:** Wachstum ist entscheidend, aber die besten Unternehmen zeichnen sich durch nachhaltiges Wachstum aus, das durch Innovation, Markterweiterung oder Verbesserung der operativen Effizienz getrieben wird, nicht nur durch Akquisitionen.

Fast alle Anlageklassen haben einen positiven Renditebeitrag zum Gesamtportfolio geleistet. Lediglich Genussscheine (=Roche) haben einen negativen Beitrag geleistet. Besonders glänzen konnten die gewählten Aktien und die Zertifikate auf die Goldpreisentwicklung. Insgesamt betrug die Performance des Teilfonds 10,6% (Anteilklasse S).

smart-invest - GLOBAL EQUITY

Der smart-invest - GLOBAL EQUITY profitierte von der positiven Entwicklung der Aktienmärkte und erzielte einen Wertzuwachs von +11,3% (Anteilklasse B) bzw. +13,9% (Anteilklasse R). Der Schwerpunkt auf qualitativ hochwertige Unternehmen mit widerstandsfähigen Geschäftsmodellen hat sich ausgezahlt. Die ausgewählten Unternehmen zeichnen sich durch eine hohe Rentabilität, sowie ein planbares und dauerhaftes Wachstum aus. Diese sogenannten „Compounder“ schaffen es, den vereinnahmten Cashflow zu

hohen Renditen zu reinvestieren.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr trugen alle Branchen positiv zur Wertentwicklung des Teilfonds bei. Besonders hervorzuheben sind US-Technologieunternehmen, die von der starken Nachfrage nach generativer Künstlicher Intelligenz profitierten. Auch der Erfolg eines Abnehm-Präparates stärkte die Gesundheitsbranche, sodass neben dem Hersteller von Halbleitermaschinen ASML und Amazon vor allem der dänische Insulinhersteller Novo Nordisk zu den Gewinnern zählte.

Zyklische Branchen gerieten im Geschäftsjahr 2023/2024 ins Hintertreffen. So waren NIKE, der Luxushersteller LVMH aber auch Basiskonsumgüterhersteller wie Nestlé die schwächsten Aktien. Dennoch besteht großes Potenzial durch langfristige Wachstumstreiber wie steigenden Wohlstand.

Im Februar 2024 wurde das Portfolio um weitere, qualitativ hochwertige europäische Unternehmen ergänzt, darunter das schwedische Industrieunternehmen Atlas Copco, Bechtle, Nemetschek und dem spanischen Pharmakonzern Laboratorios Farmacéuticos Rovi. Im Gegenzug wurde sich aufgrund verschlechterten Rendite-/Risikoaussichten von Investitionen wie Johnson & Johnson, dem finnischen Aufzughersteller Kone OYJ und Coloplast getrennt.

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten zum smart-invest - GLOBAL EQUITY

Der smart-invest - GLOBAL EQUITY wird gemäß Artikel 8 als Teilfonds mit Nachhaltigkeitsmerkmalen gemanagt. Der Teilfonds weist aktuell ein sehr gutes MSCI-ESG-Rating von AA auf. Weiter wird im Auswahlprozess über Ausschlusskriterien sichergestellt, dass z. B. nicht in Unternehmen investiert wird, die in der Herstellung oder dem Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen tätig sind. Im Rahmen der PAI-Strategie wird die Investition in Unternehmen vermieden, die im Bereich fossile Brennstoffe tätig sind und die Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen aufweisen.

Ausblick

smart-invest - HELIOS AR

Der smart-invest – HELIOS AR wird seit Mitte 2023 nicht mehr als Dachfonds verwaltet, d. h. Aktien- und Anleihepositionen werden unmittelbar und nicht über Fonds oder ETFs abgedeckt. Nach einem sehr erfreulichen Geschäftsjahr 2023/24 könnte das neue Geschäftsjahr für etwas Ernüchterung sorgen. Am wahrscheinlichsten erscheint eine weitere „Normalisierung“. Die Zinsen werden

wahrscheinlich nicht ewig steigen und auch die US-Wirtschaft wird sich unter dem Einfluss der deutlich höheren Zinsen abkühlen. Besorgniserregend bleibt die geopolitische Gemengelage, darunter die Ukraine- und Gaza-Kriege, die Situation rund um Taiwan, das Decoupling von China, die bevorstehenden US-Präsidentenwahlen und viele weitere. Dies sind zwar keine Gründe, pessimistisch zu werden, aber sie mahnen dazu, zu hohe Erwartungen zurückzuschrauben.

smart-invest - GLOBAL EQUITY

Nach einem sehr erfreulichen Geschäftsjahr 2023/24 könnte das neue Geschäftsjahr für etwas Ernüchterung sorgen. Am wahrscheinlichsten erscheint eine weitere „Normalisierung“. Die Zinsen werden länger auf höherem Niveau verharren, weshalb es zu einer Abkühlung der US-Wirtschaft kommen könnte. Gleichzeitig sorgen geopolitische Risiken wie der China-Taiwan-Konflikt, der Krieg im Nahen Osten aber auch die bevorstehenden US-Präsidentenwahlen für Unsicherheiten und Schwankungen. Der Fonds investiert in ein global diversifiziertes Portfolio, bestehend aus Unternehmen mit herausragenden Geschäftsmodellen, die sich auch in unsicherem Konjunkturumfeld gut behaupten werden.

Grevenmacher, 29. Oktober 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.



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 (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2024 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 2024;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. Juni 2024;
- 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 des Fonds und der Entwicklung des Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer 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 „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und 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 betreffend die 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 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 von dem 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 eines 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 2024

Andreas Drossel

Zusammengefasste Vermögensübersicht

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 30.06.2024

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		92.394.548,87	100,78
1. Aktien		68.016.391,27	74,19
- Deutschland	EUR	386.608,14	0,42
- Euro-Länder	EUR	7.794.494,38	8,50
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	4.024.253,83	4,39
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	55.811.034,92	60,88
2. Anleihen		5.588.384,91	6,10
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	5.588.384,91	6,10
3. Zertifikate		6.085.827,78	6,64
- Zertifikate	EUR	6.085.827,78	6,64
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere		1.942.682,43	2,12
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	1.942.682,43	2,12
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		10.743.574,33	11,72
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	2.307.408,42	2,52
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	408.799,77	0,45
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	8.027.366,14	8,76
6. Sonstige Vermögensgegenstände		17.688,15	0,02
II. Verbindlichkeiten		-716.193,14	-0,78
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-716.193,14	-0,78
III. Fondsvermögen	EUR	91.678.355,73	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden	860.905,63
2.	Zinsen aus Wertpapieren	151.336,49
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen	348.550,21
4.	Abzug Quellensteuer	-207.128,37
Summe der Erträge		1.153.663,96
II. Aufwendungen		
1.	Verwaltungsvergütung	-916.559,31
2.	Performancegebühr	-508.369,10
3.	Verwahrstellenvergütung	-54.310,81
4.	Register- und Transferstellenvergütung	-29.389,10
5.	Betreuungsgebühr	-406.698,70
6.	Zentralverwaltungsgebühr	-90.289,39
7.	Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-3.402,92
8.	Prüfungskosten	-57.446,36
9.	Taxe d'Abonnement	-43.348,04
10.	Sonstige Aufwendungen	-88.760,14
Summe der Aufwendungen		-2.198.573,87
III. Ordentliches Nettoergebnis		-1.044.909,91
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	1.004.709,51
2.	Realisierte Verluste	-909.455,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		95.253,77
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-949.656,14
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres		9.179.319,62
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		8.229.663,48

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		90.467.027,14
1. Ausschüttung		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-6.944.398,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.539.607,89	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-11.484.006,51	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-73.936,27
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		8.229.663,48
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		91.678.355,73

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht smart-invest - HELIOS AR zum 30.06.2024

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		72.091.014,55	100,80
1. Aktien		48.609.137,84	67,97
- Euro-Länder	EUR	5.706.883,85	7,98
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	2.528.764,84	3,54
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	40.373.489,15	56,45
2. Anleihen		5.588.384,91	7,81
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	5.588.384,91	7,81
3. Zertifikate		6.085.827,78	8,51
- Zertifikate	EUR	6.085.827,78	8,51
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere		1.311.440,15	1,83
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	1.311.440,15	1,83
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		10.479.240,24	14,65
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	2.153.821,25	3,01
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	388.245,73	0,54
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	7.937.173,26	11,10
6. Sonstige Vermögensgegenstände		16.983,63	0,02
II. Verbindlichkeiten		-573.346,42	-0,80
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-573.346,42	-0,80
III. Teilfondsvermögen	EUR	71.517.668,13	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung smart-invest - HELIOS AR zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	56.006.405,77	78,31
Aktien					EUR	48.609.137,84	67,97
CA01626P1484	Alimentation Couche-Tard Inc. Registered Shares o.N.	STK	13.733	CAD	76,7700	718.783,18	1,01
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	11.004	CHF	91,7200	1.047.815,04	1,47
CH0024638196	Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	STK	1.956	CHF	225,8000	458.524,76	0,64
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	STK	4.133	CHF	257,2000	1.103.586,47	1,54
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	STK	18.754	DKK	1.005,6000	2.528.764,84	3,54
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	2.327	EUR	964,2000	2.243.693,40	3,14
ES0157261019	Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO -,06	STK	8.217	EUR	87,5500	719.398,35	1,01
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	1.850	EUR	713,6000	1.320.160,00	1,85
GB00B2B0DG97	Relx PLC Registered Shares LS -,144397	STK	30.634	GBP	36,3900	1.314.573,25	1,84
GB0007188757	Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	STK	12.594	GBP	52,0100	772.412,99	1,08
GB00BWFQGN14	Spirax Group PLC Reg. Shares LS -,26923076	STK	5.015	GBP	84,8000	501.494,09	0,70
GB00B10RZP78	Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	STK	27.269	GBP	43,4500	1.397.198,21	1,95
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	STK	5.029	USD	303,4100	1.423.632,10	1,99
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.	STK	3.175	USD	555,5400	1.645.679,70	2,30
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	15.893	USD	182,1500	2.700.979,61	3,78
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	14.870	USD	193,2500	2.681.122,88	3,75
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	4.147	USD	210,6200	814.929,22	1,14
US03831W1080	Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	STK	4.552	USD	83,2200	353.440,42	0,49
US0846701086	Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	STK	1	USD	612.241,0000	571.226,91	0,80
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	STK	630	USD	3.961,5000	2.328.554,77	3,26
US1491231015	Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	STK	3.712	USD	333,1000	1.153.636,13	1,61
US34959E1091	Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	STK	20.400	USD	60,2700	1.147.143,12	1,60
US4370761029	Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	STK	5.459	USD	344,2400	1.753.317,93	2,45
US4781601046	Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	STK	8.344	USD	146,1600	1.137.860,65	1,59
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	STK	8.681	USD	210,7200	1.706.717,97	2,39
US5797802064	McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	STK	9.372	USD	70,9400	620.311,33	0,87
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	4.489	USD	446,9500	1.871.952,37	2,62
US55354G1004	MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	STK	2.375	USD	481,7500	1.067.509,10	1,49
US6541061031	NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	16.765	USD	75,3700	1.178.930,82	1,65
US68902V1070	Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	STK	5.122	USD	96,2600	460.014,67	0,64
US7134481081	PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	STK	8.428	USD	164,9300	1.296.911,77	1,81
US7766961061	Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.999	USD	563,6600	1.051.274,81	1,47
US79466L3024	Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	STK	7.351	USD	257,1000	1.763.334,67	2,47
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	STK	2.133	USD	553,0000	1.100.530,88	1,54
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.589	USD	509,2600	1.705.294,03	2,38
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.779	USD	468,7200	777.992,98	1,09
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	STK	8.863	USD	262,4700	2.170.434,42	3,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung smart-invest - HELIOS AR zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾	
Zertifikate							EUR	6.085.827,78	8,51
IE00B579F325	Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold		STK	23.298	USD	224,5700	4.881.537,47	6,83	
IE00B4ND3602	iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold		STK	28.503	USD	45,2850	1.204.290,31	1,68	
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	1.311.440,15	1,83
Sonstige							EUR	1.311.440,15	1,83
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		STK	5.063	CHF	249,5000	1.311.440,15	1,83	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	5.588.384,91	7,81
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	5.588.384,91	7,81
US91282CEP23	United States of America DL-Bonds 2022(32) S.C-2032		USD	2.200	%	90,1094	1.849.604,64	2,59	
US91282CHP95	United States of America DL-Inflation-Ind. Nts 2023(33)		USD	1.000	%	94,4766	909.682,90	1,27	
US912828ZQ64	United States of America DL-Notes 2020(30)		USD	3.750	%	80,8594	2.829.097,37	3,96	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	61.594.790,68	86,13
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	10.479.240,24	14,65
Bankbestände							EUR	10.479.240,24	14,65
Verwahrstelle							EUR	10.467.268,62	14,64
Banque de Luxembourg S.A.				19.319,49	CAD		13.171,54	0,02	
Banque de Luxembourg S.A.				3.194.938,41	CHF		3.316.900,85	4,64	
Banque de Luxembourg S.A.				2.878.336,53	DKK		385.949,81	0,54	
Banque de Luxembourg S.A.				2.147.648,87	EUR		2.147.648,87	3,00	
Banque de Luxembourg S.A.				70.663,59	GBP		83.328,72	0,12	
Banque de Luxembourg S.A.				39,00	JPY		0,23	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				26.198,47	NOK		2.295,92	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				4.842.363,12	USD		4.517.972,68	6,32	
Drittbank							EUR	11.971,62	0,02
Baader Bank AG				6.172,38	EUR		6.172,38	0,01	
Baader Bank AG				6.215,63	USD		5.799,24	0,01	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	16.983,63	0,02
Dividendenansprüche								543,30	0,00
Zinsansprüche								16.440,33	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-573.346,42	-0,80
Betreuungsgebühr								-31.102,94	-0,04
Performancegebühr								-432.148,44	-0,60
Prüfungskosten								-28.569,52	-0,04
Register- und Transferstellenvergütung								-233,33	0,00
Taxe d'Abonnement								-8.742,12	-0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung smart-invest - HELIOS AR zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
	Verwahrstellenvergütung					-4.328,85	-0,01
	Verwaltungsvergütung					-64.465,94	-0,09
	Zentralverwaltungsvergütung					-3.755,28	-0,01
	Teilfondsvermögen				EUR	71.517.668,13	100,00
	Anteilwert smart-invest - HELIOS AR B				EUR	55,07	
	Anteilwert smart-invest - HELIOS AR A				EUR	54,81	
	Anteilwert smart-invest - HELIOS AR S				EUR	134,21	
	Anteilwert smart-invest - HELIOS AR R				EUR	27,71	
	Umlaufende Anteile smart-invest - HELIOS AR B				STK	1.166.257,191	
	Umlaufende Anteile smart-invest - HELIOS AR A				STK	72.083,741	
	Umlaufende Anteile smart-invest - HELIOS AR S				STK	24.517,671	
	Umlaufende Anteile smart-invest - HELIOS AR R				STK	2.000,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.06.2024		
CAD	(Kanadische Dollar)	1,466760	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,963230	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,457800	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,848010	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	172,360000	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,410900	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,071800	=	1 Euro (EUR)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung smart-invest - HELIOS AR für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden	617.445,65
2.	Zinsen aus Wertpapieren	151.336,49
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen	327.191,92
4.	Abzug Quellensteuer	-149.065,98
Summe der Erträge		946.908,08
II. Aufwendungen		
1.	Verwaltungsvergütung	-784.731,40
2.	Performancegebühr	-416.377,89
3.	Verwahrstellenvergütung	-42.440,42
4.	Register- und Transferstellenvergütung	-21.197,00
5.	Betreuungsgebühr	-378.589,30
6.	Zentralverwaltungsgebühr	-51.732,66
7.	Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-1.669,71
8.	Prüfungskosten	-29.213,00
9.	Taxe d'Abonnement	-33.724,26
10.	Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-43.690,11
Summe der Aufwendungen		-1.803.365,75
III. Ordentliches Nettoergebnis		-856.457,67
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	705.209,65
2.	Realisierte Verluste	-817.820,89
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-112.611,24
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-969.068,91
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres		6.941.643,56
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.972.574,65

¹⁾ Siehe Erläuterung 2.

Entwicklung des Teilfondsvermögens

Entwicklung des Teilfondsvermögens smart-invest - HELIOS AR

	EUR	EUR
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		73.573.722,74
1. Ausschüttung		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-7.957.383,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.932.797,88	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.890.181,76	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-71.245,38
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.972.574,65
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		71.517.668,13

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre smart-invest - HELIOS AR B

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
30.06.2024	1.166.257,191	55,07
30.06.2023	1.313.902,104	50,75
30.06.2022	1.452.194,943	52,05

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre smart-invest - HELIOS AR A

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
30.06.2024	72.083,741	54,81
30.06.2023	83.657,183	50,51
30.06.2022	93.461,276	51,81

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre smart-invest - HELIOS AR S

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
30.06.2024	24.517,671	134,21
30.06.2023	22.023,671	121,40
30.06.2022	17.570,671	122,97

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre smart-invest - HELIOS AR R

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
30.06.2024 ¹⁾	2.000	27,71

¹⁾ Auflegedatum 16.11.2023

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre smart-invest - HELIOS AR

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
30.06.2024	71.517.668,13
30.06.2023	73.573.722,74
30.06.2022	82.594.375,38

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht smart-invest - GLOBAL EQUITY zum 30.06.2024

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		20.303.534,32	100,71
1. Aktien		19.407.253,43	96,26
- Deutschland	EUR	386.608,14	1,92
- Euro-Länder	EUR	2.087.610,53	10,35
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	1.495.488,99	7,42
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	15.437.545,77	76,57
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere		631.242,28	3,13
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	631.242,28	3,13
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		264.334,09	1,31
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	153.587,17	0,76
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	20.554,04	0,10
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	90.192,88	0,45
4. Sonstige Vermögensgegenstände		704,52	0,00
II. Verbindlichkeiten		-142.846,72	-0,71
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-142.846,72	-0,71
III. Teilfondsvermögen	EUR	20.160.687,60	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung smart-invest - GLOBAL EQUITY zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		20.038.495,71	99,39
Aktien				EUR		19.407.253,43	96,26
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	7.168	CHF	91,7200	682.546,18	3,39
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	STK	2.054	CHF	257,2000	548.455,51	2,72
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	STK	9.360	DKK	1.005,6000	1.262.090,16	6,26
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	944	EUR	964,2000	910.204,80	4,51
DE0005158703	Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.286	EUR	43,9400	100.446,84	0,50
ES0157261019	Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO -,06	STK	1.511	EUR	87,5500	132.288,05	0,66
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	764	EUR	713,6000	545.190,40	2,70
DE0006452907	Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.158	EUR	91,8500	106.362,30	0,53
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	STK	821	EUR	219,0000	179.799,00	0,89
GB00B2B0DG97	Relx PLC Registered Shares LS -,144397	STK	17.848	GBP	36,3900	765.897,48	3,80
GB00BWFQGN14	Spirax Group PLC Reg. Shares LS -,26923076	STK	2.213	GBP	84,8000	221.297,39	1,10
GB00B10RZP78	Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	STK	14.939	GBP	43,4500	765.438,56	3,80
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	STK	13.296	SEK	199,2000	233.398,83	1,16
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	STK	1.766	USD	303,4100	499.927,28	2,48
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.193	USD	555,5400	618.360,91	3,07
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	4.170	USD	182,1500	708.682,12	3,52
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	4.736	USD	193,2500	853.920,51	4,24
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	2.112	USD	210,6200	415.030,27	2,06
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	STK	181	USD	3.961,5000	668.997,48	3,32
US1491231015	Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	STK	2.214	USD	333,1000	688.079,31	3,41
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	STK	3.186	USD	103,6800	308.196,01	1,53
US2358511028	Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	STK	2.480	USD	249,8500	578.119,05	2,87
US34959E1091	Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	STK	12.403	USD	60,2700	697.451,77	3,46
US4370761029	Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	STK	1.900	USD	344,2400	610.240,72	3,03
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	STK	3.525	USD	210,7200	693.028,55	3,44
US5797802064	McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	STK	3.805	USD	70,9400	251.844,28	1,25
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	1.474	USD	446,9500	614.670,93	3,05
US55354G1004	MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	STK	966	USD	481,7500	434.195,28	2,15
US6541061031	NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	5.452	USD	75,3700	383.389,85	1,90
US7134481081	PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	STK	3.034	USD	164,9300	466.875,93	2,32
US7766961061	Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.130	USD	563,6600	594.267,40	2,95
US79466L3024	Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	STK	2.863	USD	257,1000	686.767,40	3,41
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	STK	1.049	USD	553,0000	541.236,24	2,68
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.603	USD	509,2600	761.656,82	3,78
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	STK	3.589	USD	262,4700	878.899,82	4,36

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung smart-invest - GLOBAL EQUITY zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
Sonstige Beteiligungswertpapiere					EUR	631.242,28	3,13
Sonstige					EUR	631.242,28	3,13
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		STK	2.437	CHF 249,5000	631.242,28	3,13
Summe Wertpapiervermögen					EUR	20.038.495,71	99,39
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	264.334,09	1,31
Bankbestände					EUR	264.334,09	1,31
Verwahrstelle					EUR	264.334,09	1,31
Banque de Luxembourg S.A.				46.101,03	CHF	47.860,87	0,24
Banque de Luxembourg S.A.				49.642,56	DKK	6.656,46	0,03
Banque de Luxembourg S.A.				153.587,17	EUR	153.587,17	0,76
Banque de Luxembourg S.A.				21.758,00	GBP	25.657,72	0,13
Banque de Luxembourg S.A.				157.707,01	SEK	13.897,58	0,07
Banque de Luxembourg S.A.				17.871,50	USD	16.674,29	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	704,52	0,00
Dividendenansprüche						704,52	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-142.846,72	-0,71
Betreuungsgebühr						-2.340,42	-0,01
Performancegebühr						-96.536,57	-0,48
Prüfungskosten						-26.580,63	-0,13
Register- und Transferstellenvergütung						-233,33	0,00
Taxe d'Abonnement						-2.464,39	-0,01
Verwahrstellenvergütung						-1.247,67	-0,01
Verwaltungsvergütung						-10.952,93	-0,05
Zentralverwaltungsvergütung						-2.490,78	-0,01
Teilfondsvermögen					EUR	20.160.687,60	100,00
Anteilwert smart-invest - GLOBAL EQUITY B					EUR	39,21	
Anteilwert smart-invest - GLOBAL EQUITY I					EUR	1.506,40	
Anteilwert smart-invest - GLOBAL EQUITY S					EUR	157,82	
Anteilwert smart-invest - GLOBAL EQUITY R					EUR	122,69	
Umlaufende Anteile smart-invest - GLOBAL EQUITY B					STK	201.261,826	
Umlaufende Anteile smart-invest - GLOBAL EQUITY I					STK	134,993	
Umlaufende Anteile smart-invest - GLOBAL EQUITY S					STK	75.347,000	
Umlaufende Anteile smart-invest - GLOBAL EQUITY R					STK	1.430,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.06.2024		
CHF	(Schweizer Franken)	0,963230	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,457800	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,848010	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,347800	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,071800	=	1 Euro (EUR)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung smart-invest - GLOBAL EQUITY für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden	243.459,98
2.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen	21.358,29
3.	Abzug Quellensteuer	-58.062,39
Summe der Erträge		206.755,88
II. Aufwendungen		
1.	Verwaltungsvergütung	-131.827,91
2.	Performancegebühr	-91.991,21
3.	Verwahrstellenvergütung	-11.870,39
4.	Register- und Transferstellenvergütung	-8.192,10
5.	Betreuungsgebühr	-28.109,40
6.	Zentralverwaltungsgebühr	-38.556,73
7.	Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-1.733,21
8.	Prüfungskosten	-28.233,36
9.	Taxe d'Abonnement	-9.623,78
10.	Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-45.070,03
Summe der Aufwendungen		-395.208,12
III. Ordentliches Nettoergebnis		-188.452,24
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	299.499,86
2.	Realisierte Verluste	-91.634,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		207.865,01
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		19.412,77
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres		2.237.676,06
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.257.088,83

¹⁾ Siehe Erläuterung 2.

Entwicklung des Teilfondsvermögens

Entwicklung des Teilfondsvermögens smart-invest - GLOBAL EQUITY

	EUR	EUR
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		16.893.304,40
1. Ausschüttung		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.012.985,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.606.810,01	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.593.824,75	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.690,89
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.257.088,83
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		20.160.687,60

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre smart-invest - GLOBAL EQUITY B

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
30.06.2024	201.261,826	39,21
30.06.2023	215.043,331	35,23
30.06.2022	235.341,024	32,15

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre smart-invest - GLOBAL EQUITY I

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
30.06.2024	134,993	1.506,40
30.06.2023	217,993	1.347,73
30.06.2022	201,993	1.224,44

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre smart-invest - GLOBAL EQUITY S

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
30.06.2024	75.347	157,82
30.06.2023	62.750	139,03
30.06.2022	40.470	125,12

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre smart-invest - GLOBAL EQUITY R

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
30.06.2024	1.430	122,69
30.06.2023	2.775	107,75
30.06.2022	1.775	96,67

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre smart-invest - GLOBAL EQUITY

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
30.06.2024	20.160.687,60
30.06.2023	16.893.304,40
30.06.2022	13.049.941,95

Transaktionskosten

Transaktionskosten im Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024

Teilfonds	Teilfondswahrung	Transaktionskosten
smart-invest - HELIOS AR	EUR	24.311,05
smart-invest - GLOBAL EQUITY	EUR	8.546,17

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebundet 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 Werterhohungen oder -minderungen inbegriffen sind.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30.06.2024 (Anhang)

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

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

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 solche Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht oder nicht feststellbar sind oder falls für andere als die vorstehend genannten Wertpapiere/Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbar bewertungsregeln festlegt.

Umrechnung von Fremdwährungen

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

Zusammengefasster Abschluss

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

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.

Dividendenerträge

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

Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

Bewertung der Terminkontrakte

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

Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Verkauf von herausgegebenen Optionen

Beim Verkauf von herausgegebenen Optionen werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine herausgegebene „Call-Option“ ausgeübt, so werden die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und die anderen Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen ausgewiesen.

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.

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 28.06.2024 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 28.06.2024 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.06.2024 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern 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 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 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Sofern die einzelnen Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investieren, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen betreffend den Zeitraum dieses Berichts ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, sowie bei den Zahl- und Informationsstellen in den verschiedenen Ländern mit einer Vertriebszulassung erhältlich.

Erläuterung 7 – Ertragsverwendung

Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge können dem geltenden Verkaufsprospekt entnommen werden.

Erläuterung 8 - Performance Fee

Im Geschäftsjahr vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in % vom Ø Fondsvermögen
smart-invest - HELIOS AR B	406.432,21 EUR	0,63%
smart-invest - HELIOS AR A	25.716,23 EUR	0,63%
smart-invest - HELIOS AR S	0,00 EUR	0,00%
smart-invest - HELIOS AR R	0,00 EUR	0,00%
smart-invest - GLOBAL EQUITY B	92.806,61 EUR	1,20%
smart-invest - GLOBAL EQUITY I	3.729,96 EUR	1,32%
smart-invest - GLOBAL EQUITY S	0,00 EUR	0,00%
smart-invest - GLOBAL EQUITY R	0,00 EUR	0,00%

Bei der Angabe der Performance Fee wurde ein ggfs. anfallender Ertragsausgleich nicht berücksichtigt. Die Ermittlung des prozentualen Wertes erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens der jeweiligen Anteilklasse im Berichtszeitraum.

Weitergehende Informationen zur Performance Fee und ihrer Berechnung können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Erläuterung 9 - Weitere Informationen

Mit Wirkung zum 15.11.2023 wurde im Teilfonds smart-invest - HELIOS AR die Anteilklasse R neu aufgelegt.

Das Verkaufsprospekt wurde zuletzt mit Wirkung zum 15. November 2023 überarbeitet und aktualisiert.

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlüssen 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.

Erläuterung 10 - Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

Sonstige Informationen (ungeprüft)

Erläuterung 1 – Risikomanagement

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

Erläuterung 2 – 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 3 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung

Betreffend den Teilfonds smart-invest – HELIOS AR:

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Die Teilfonds berücksichtigen Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Betreffend den Teilfonds smart-invest – GLOBAL EQUITY:

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Bei den Teilfonds handelt es sich um Finanzprodukte, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden. Sie qualifizieren gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Die in Artikel 11 Absatz 1 dieser Verordnung genannten Informationen sind im Anhang „Anhang IV“ dieses Jahresabschlusses enthalten. Dieser Anhang enthält Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale.

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-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 und regulatorischen 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. Der Pool der variablen Vergütung wird durch den Aufsichtsrat unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Gesellschaft festgelegt, er kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden. Bei der Bemessung der variablen Vergütung werden u. a. die individuelle Leistung und das Risikobewusstsein berücksichtigt. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch den Vorstand. Die Vergütung der Vorstände und Risk Taker mit Kontrollfunktionen in leitender Funktion werden durch den Aufsichtsrat festgelegt. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, gelten darüber hinaus besondere Regelungen.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das abgelaufene Geschäftsjahr fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden. Die aktuelle Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Alle nachfolgenden Angaben sind auf ganze Werte gerundet.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023 von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung	EUR	1.821.000
davon Führungskräfte	EUR	1.821.000

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	5.617.000
davon feste Vergütung	EUR	5.137.000
davon variable Vergütung	EUR	480.000
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft		64
davon Geschäftsleiter	EUR	3

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der Sand und Schott GmbH für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		Sand und Schott GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	1.266.000,00
davon feste Vergütung	EUR	1.231.100,00
davon variable Vergütung	EUR	34.900,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		5

Vermerk des "Réviseur d'entreprises agréé" über eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische SFDR-Berichterstattung



Vermerk des „Réviseur d’entreprises agréé“ über eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische SFDR-Berichterstattung

An den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft von
smart-invest

Wir haben eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische Berichterstattung gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „periodische SFDR-Berichterstattung“) der Teilfonds von smart-invest (der „Fonds“), wie sie im Anhang 1 aufgeführt sind, für das am 30. Juni 2024 endende Geschäftsjahr durchgeführt.

Kriterien

Die von smart-invest zur Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung angewandten Kriterien (die „Kriterien“), die auf den Anforderungen von Artikel 11 der SFDR sowie auf den Anforderungen von Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen (die „EU-Taxonomie“) beruhen, sind in Anhang 2 dargelegt.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung gemäß den Kriterien, einschließlich der Auswahl und konsequenten Anwendung angemessener Indikatoren und Berechnungsmethoden, sowie für das Vornehmen von Annahmen und Schätzungen, die in Anbetracht der Umstände angemessen sind. Diese Verantwortung umfasst die Konzeption, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, das gewährleisten soll, dass die Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung, frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - Falschdarstellungen ist.

Inhärente Grenzen

Da keine ausreichenden bewährten Verfahren zur Beurteilung und Messung nichtfinanzieller Informationen bestehen, können auch andere zulässige Maßnahmen und Messtechniken angewandt werden, was jedoch die Vergleichbarkeit von Unternehmen beeinträchtigen kann. Darüber hinaus geben wir keine Prüfungssicherheit über die Herkunft von Informationen ab, welche der Fonds unmittelbar von seinen Portfoliounternehmen oder externen Sachverständigen erhält.

Unabhängigkeit und Qualitätsmanagement

Wir erfüllen die Unabhängigkeitsanforderungen und andere Berufspflichten und -grundsätze gemäß den vom Internationalen Rat für die Verabschiedung von Standards zur Berufsethik für Wirtschaftsprüfer herausgegebenen International Independence Standards (IESBA-Kodex), wie sie für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommen wurden. Dieser Verhaltenskodex basiert auf den Grundsätzen der Integrität, Objektivität, beruflichen Kompetenz und erforderlichen Sorgfalt, Verschwiegenheit sowie des berufswürdigen Verhaltens.



Unsere Gesellschaft wendet den International Standard on Quality Management 1 (ISQM1) an, wie er in Luxemburg von der CSSF angenommen wurde. Dieser verlangt von der Gesellschaft, ein Qualitätsmanagementsystem zu entwickeln, zu implementieren und anzuwenden, welches Richtlinien und Verfahren zur Einhaltung der ethischen Anforderungen, der Berufsstandards und der anwendbaren gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften mit einschließt.

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“

Wir sind dafür verantwortlich, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen und der von uns erlangten Nachweise eine Schlussfolgerung mit gewisser Sicherheit über die periodische SFDR-Berichterstattung abzugeben. Wir haben unseren Auftrag zur Erlangung einer gewissen Sicherheit unter Beachtung des für Luxemburg vom „Institut des Réviseurs d’Entreprises“ (IRE) angenommenen „International Standard on Assurance Engagements“ (ISAE) 3000 (überarbeitete Fassung) „Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Financial Information“ durchgeführt. Dieser Standard verlangt, dass wir unseren Auftrag dahingehend planen und durchführen, um eine gewisse Sicherheit darüber zu erlangen, ob die periodische SFDR-Berichterstattung keine wesentlichen falschen Darstellungen aufweist. Ein Auftrag zur Erlangung einer gewissen Sicherheit umfasst die Bewertung, ob der Fonds die der Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung zugrunde liegenden Kriterien unter den gegebenen Umständen angemessen anwendet, die Beurteilung der Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - Falschdarstellungen in der periodischen SFDR-Berichterstattung, die Reaktion auf die beurteilten Risiken, soweit dies unter den gegebenen Umständen erforderlich ist, sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung. Eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit weist einen wesentlich geringeren Umfang als eine Prüfung zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit auf, was sowohl die Prüfungshandlungen zur Risikobeurteilung, einschließlich der Erlangung eines Verständnisses des internen Kontrollsystems, als auch die in Reaktion auf die beurteilten Risiken durchgeführten Prüfungshandlungen betrifft.

Zusammenfassung der erbrachten Leistungen

Die von uns durchgeführten Prüfungshandlungen beruhen auf unserem pflichtgemäßen Ermessen und umfassen Befragungen, Beobachtungen der angewandten Verfahren, die Prüfung von Unterlagen, die Durchführung analytischer Verfahren, die Beurteilung der Angemessenheit der Quantifizierungs- und Bewertungsmethoden sowie die Abstimmung beziehungsweise den Abgleich mit den zugrunde liegenden Unterlagen.

In Anbetracht der Umstände des Auftrags haben wir aufgrund der Durchführung der oben beschriebenen Prüfungshandlungen:

- ein Verständnis des Erstellungsprozesses der periodischen SFDR-Berichterstattung erlangt;
- ein Verständnis der Kriterien und ihrer Angemessenheit zur Beurteilung der periodischen SFDR-Berichterstattung erlangt;
- ein Verständnis der Ausgestaltung und Durchführung der eingerichteten Kontrollen im Zusammenhang mit der periodischen SFDR-Berichterstattung;

- die Angemessenheit der Schätzungen und Ermessensentscheidungen der Geschäftsleitung im Rahmen der Erstellung der in der periodischen SFDR-Berichterstattung enthaltenen Informationen, die wir zur Abgabe einer gewissen Sicherheit als relevant ansehen, beurteilt;
- stichprobenartige substanzielle Prüfungshandlungen betreffend die in der periodischen SFDR-Berichterstattung enthaltenen Informationen durchgeführt und die diesbezüglichen Offenlegungen beurteilt; und
- ggf. die Offenlegungen mit den entsprechenden Daten im geprüften Jahresabschluss abgeglichen.

Die Prüfungshandlungen, die im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer gewissen Sicherheit durchgeführt werden, sind weniger umfangreich als jene, die zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit durchgeführt werden, und unterscheiden sich von Letzteren in der Art und in der Zeitplanung. Somit ist der Sicherheitsgrad, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer gewissen Sicherheit erreicht wird, bedeutend geringer als jener, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit erreicht worden wäre. Dementsprechend geben wir keine hinreichende Sicherheit darüber ab, ob die periodische SFDR-Berichterstattung in allen wesentlichen Punkten gemäß den Kriterien erstellt wurde.

Schlussfolgerung mit gewisser Sicherheit

Auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen und der von uns erlangten Nachweise sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass die periodische SFDR-Berichterstattung für das am 30. Juni 2024 endende Geschäftsjahr nicht in allen wesentlichen Belangen gemäß den Kriterien erstellt wurde.

Dieser Bericht, einschließlich der Schlussfolgerung, wurde ausschließlich zur Verwendung durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie durch die Anteilhaber gemäß den Bedingungen unseres Auftragsschreibens erstellt und darf nicht für andere Zwecke verwendet werden. Wir übernehmen keine Verantwortung gegenüber jedweden anderen Partei, der dieses Schreiben weitergeleitet wird.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 29. Oktober 2024

Kenny Panjanaden
Réviseur d'entreprises agréé

Anhang 1

Liste der Teilfonds und zugehörige SFDR-Klassifizierung

Name des Teilfonds	SFDR-Klassifizierung
smart-invest - GLOBAL EQUITY	Artikel 8

Kriterien

- Angemessene Anwendung von Anhang IV (für Artikel-8-Produkte) und Anhang V (für Artikel-9-Produkte) der Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf technische Regulierungsstandards (die „RTS“);
- Konformität des Layouts der periodischen SFDR-Berichterstattung mit den in Artikel 2 der RTS aufgeführten allgemeinen Prinzipien der Darstellung der Informationen;
- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 11 der geänderten Fassung der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Verordnung“) beschriebenen Elemente betreffend die Offenlegung in der nachhaltigkeitsbezogenen Berichterstattung;
- alle relevanten Abschnitte von Anhang IV bzw. von Anhang V der RTS und die entsprechenden, in der RTS definierten, Anforderungen wurden berücksichtigt und erfüllt;
- Konsistenz der qualitativen Aussagen betreffend die Nachhaltigkeitsindikatoren mit den über die numerischen Angaben zu diesen Indikatoren erlangten Nachweisen;
- angemessene Anwendung der Formel gemäß der in der RTS genannten Formel zur Beantwortung der folgenden Fragen:
 - Welches waren die Top-Investments dieses Finanzprodukts?
 - Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investments?
- Übereinstimmung der Informationen im Jahresbericht mit denen in der periodischen SFDR-Berichterstattung;
- ggf. Übereinstimmung der Informationen in der periodischen SFDR-Berichterstattung mit den in den vorvertraglichen Dokumenten (Abschnitt „Anlagepolitik“ im Verkaufsprospekt & Anhänge II und III der RTS) enthaltenen Informationen.

Wenn mindestens ein Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt

Angemessene Berücksichtigung der in Art. 11 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekte in der Methode zur Bewertung ökologischer oder sozialer Merkmale (die „Methode für ökologische/soziale Merkmale“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird; <https://www.axxion.lu/de/fonds/detail/LU0255681925/showDownloads/cHash=8732af2823f9100456db9e554813cbfa>

- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für ökologische/soziale Merkmale (die „Formeln für ökologische und soziale Merkmale“);
- angemessene Anwendung der Formeln für ökologische und soziale Merkmale.

Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-RTS tätigt und eine Taxonomiekonformität von 0 % angibt

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 skizzierten Aspekte in der Methode (die „Methode für nachhaltige Investitionen“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;

Anhang 2

Kriterien

- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für nachhaltige Investitionen (die „SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen“);
- korrekte Anwendung der SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen.

Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung 2020/852, aber nicht gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung, tätig

- Angemessene Anwendung der in der EU-Taxonomie-Verordnung 2020/852 beschriebenen Methode;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Taxonomie-Verordnung (EU) 2022/852 (die „EU-Taxonomie-Formeln“);
- korrekte Anwendung der EU-Taxonomie-Formeln.

Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-RTS tätig und ebenfalls einen EU-Taxonomie-Bericht vorlegt

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 skizzierten Aspekte in der Methode (die „*Methode für nachhaltige Investitionen*“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für nachhaltige Investitionen (die „SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen“);
- angemessene Anwendung der in der Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 beschriebenen Methode;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Taxonomie-Verordnung (EU) 2022/852 (die „EU-Taxonomie-Formeln“);
- angemessene Anwendung der SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen und der EU-Taxonomie-Formeln.

Wenn mindestens ein Teilfonds die wichtigste nachteilige Auswirkung meldet

- Angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß den in Anhang I zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekten (die „PAI-Formeln“);
- Korrekte Anwendung der PAI-Formeln.

Wenn mindestens ein Teilfonds einen Index als Referenzwert bestimmt hat

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 11 Absatz 1 Buchstabe b Ziffer ii der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekte betreffend die Ausgestaltung der Formeln (die „Benchmark-Formeln“);
- angemessene Anwendung der Benchmark-Formeln.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

smart-invest - GLOBAL EQUITY

Unternehmenskennung (LEI-Code):

52990035FO4B9O6XRH67

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeit. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _ %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _ %

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Mit diesem Finanzprodukt, werden ökologische oder soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wurde durch die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikationen geprüft. Es wurde zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

● *Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?*

Mit dem Teilfonds wurden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgte durch Ausschlusskriterien und der Berücksichtigung der Principal Adverse Impacts (PAIs).

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere soziale Ausschlüsse angewendet. Damit wurden Direktinvestments in Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden Branchen aktiv sind bzw. Verstöße gegen die folgenden Kriterien aufweisen:

- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle generieren.
- Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung oder der Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften.
- Die Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.
- Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact Prinzipien verstoßen.

Der Teilfonds hat nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind.

Der Teilfonds hat nur in Zielfonds investiert, die unter Artikel 2 Nr. 7 c oder einer Kombination hiermit und den weiteren Buchstaben aus Artikel 2 Nr. 7 der MiFID II Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 fallen oder als Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind.

Alle Ausschüsse wurden eingehalten.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum haben die Nachhaltigkeitsindikatoren wie folgt abgeschnitten:

- Alle Ausschlüsse wurden wie im vorherigen Zeitraum durchgehend eingehalten.
- Der Vergleich der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen findet sich im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Unter der Berücksichtigung von nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren versteht man gemäß ErwG 20 der Verordnung (EU) 2019/2088 diejenigen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen, die einen negativen Einfluss auf die Nachhaltigkeitsfaktoren haben. Die ESAs haben dazu in Anhang I der RTS 18 Haupt- und 46 Zusatzindikatoren definiert.

Der Teilfonds berücksichtigt u.a. die folgenden PAIs:

- CO₂-Fußabdruck
- Engagement bei Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen
- Exposure zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)

Die Berücksichtigung dieser Faktoren erfolgte durch Berechnung und Analyse der Werte und Daten. Hinzu kommt die Erarbeitung von Strategien und Maßnahmen zur periodischen Verbesserung oder Einhaltung dieser Werte.

Um die wichtigsten negativen Auswirkungen berücksichtigen zu können, ist vor allem die Verfügbarkeit der Daten der Zielunternehmen wichtig. Derzeit ist diese Datengrundlage in vielen Bereichen noch nicht ausreichend, weshalb eine Berücksichtigung der PAIs derzeit noch nicht für alle Investments in gleichem Maße erfolgen kann.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren basierend auf dem Durchschnitt der vier gewählten Stichtage (30.09.2023, 31.12.2023, 31.03.2024, 30.06.2024).

Die Berücksichtigung der nachteiligen Auswirkungen der Investitionen ist insgesamt positiv zu bewerten.

Bei dem CO2-Fußabdruck stieg der Wert von 91,75 (2023) auf 154,41 (2024) an, was allerdings auf die Umgewichtung der bestehenden Positionen im Portfolio zurückzuführen ist. Die Neuinvestitionen während der Berichtsperiode wiesen überwiegend geringere Werte CO2-Werte auf, als die während der gleichen Periode verkauften Positionen.

Außerdem konnten Investitionen in Unternehmen, die gegen den UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für Multinationale Unternehmen verstoßen, die Umsätze mit kontroversen Waffen erzielen oder die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind, weiterhin vermieden werden.

Adverse sustainability indicator	Metric	Durchschnitts-Impact (4 Quartale)	Durchschnitts-Coverage (4 Quartale)	Durchschnitts-Eligible Assets (4 Quartale)
2. Carbon Footprint	Carbon footprint (tons CO2e / EUR million invested)	154,41	97,48%	97,94%
4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	0,00%	91,68%	97,94%
10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Share of Investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles for OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0,00%	97,48%	97,94%
14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0,00%	97,48%	97,94%



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Angaben entsprechen dem Durchschnitt der Prozentwerte zum jeweiligen Quartalsende im Berichtszeitraum.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.07.2023 - 30.06.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001 (US92826C8394)	Technologiedienste	4,55%	USA
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1 (DK0062498333)	Biotech und Pharma	4,11%	Dänemark
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10 (CH0038863350)	Lebensmittel	3,89%	Schweiz
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01 (US91324P1021)	Gesundheitseinrichtungen & -dienste	3,77%	USA
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 (NL0010273215)	Halbleiter	3,65%	Niederlande
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 (US0231351067)	E-Commerce - Discretionary	3,61%	USA
Relx PLC Registered Shares LS -,144397 (GB00B2B0DG97)	Technologiedienste	3,54%	Großbritannien

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225 (IE00B4BNMY34)	Technologiedienste	3,46%	Irland
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111 (GB00B10RZP78)	Haushaltsprodukte	3,46%	Großbritannien
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1 (US5717481023)	Versicherung	3,41%	USA
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05 (US4370761029)	EH - Nichtbasis	3,25%	USA
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008 (US09857L1089)	Internet-Medien & -dienste	3,21%	USA
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 (US02079K3059)	Internet-Medien & -dienste	3,20%	USA
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N. (CH0012032048)	Biotech und Pharma	3,20%	Schweiz

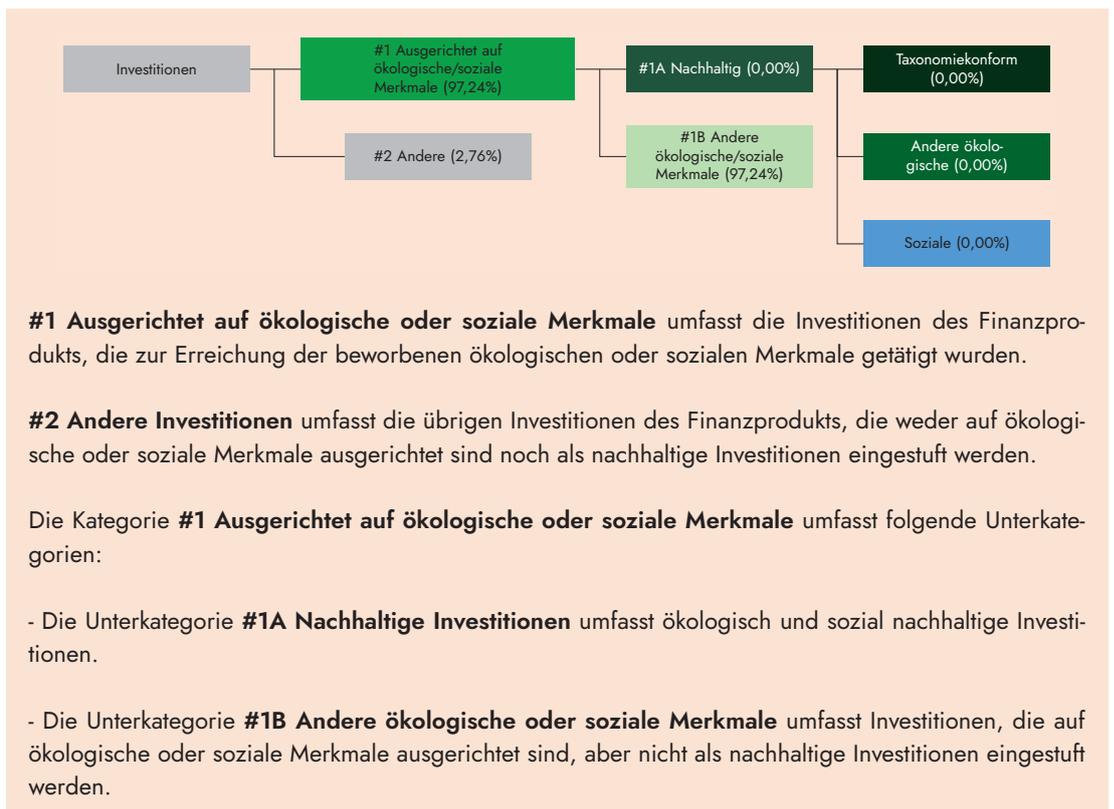


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 30.06.2024.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 30.06.2024 0,00%.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

Beim Portfolio Exposure zum 30.06.2024 handelt es sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und es ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Sektor	Anteil
Basiskonsumgüter	12,75%
Lebensmittel	5,12%
Getränke	2,48%
Haushaltsprodukte	5,15%
Finanzwesen	3,37%
Versicherung	3,37%
Gebrauchsgüter	12,24%
E-Commerce - Discretionary	3,69%
Bekleidungs- & Textilprodukte	5,42%
EH - Nichtbasis	3,13%
Gesundheitswesen	20,67%
Biotech und Pharma	10,08%
Gesundheitseinrichtungen & -dienste	3,93%
Medizinische Ausrüstung & Geräte	6,67%
Industrie	5,47%
Maschinen	3,62%
Elektrische Geräte	0,56%
Technik & Bau	1,29%
Kommunikation	6,35%
Internet-Medien & -dienste	6,35%
Nicht klassifizierbar	2,06%
Nicht klassifiziert	2,06%
Rohstoffe	2,87%
Baustoffe	2,87%
Technologie	34,22%
Halbleiter	3,75%
Technologiedienste	14,16%
Technologiehardware	1,89%
Software	14,42%

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

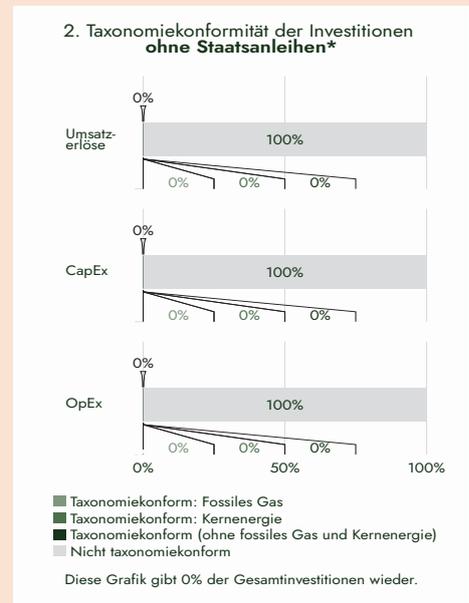
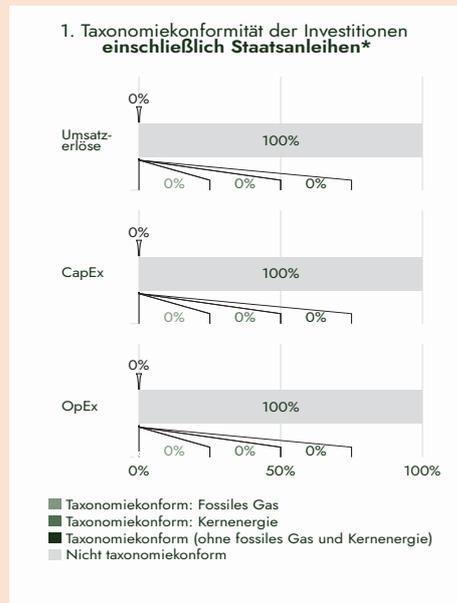
Nein

Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Von den 0,00 % der nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel entfielen 0,00 % auf Übergangsaktivitäten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Referenzperiode	Anteil EU-Taxonomie-konformer Investitionen
2023	0,00%
2024	0,00%



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

2,76% der Anlagen des Teilfonds Fonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt. Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale. Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Einhaltung der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzen werden zusammen mit allen weiteren Anlagegrenzen auf täglicher Basis in unserem Compliance-Tool überwacht.



AXXION

Die etwas andere Fondsgesellschaft



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.