

# smartinvest

**Geprüfter Jahresbericht  
zum 30. Juni 2023**

## smart-invest

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

R. C. S. Luxembourg K183

Verwaltungsgesellschaft

 **AXXION** S.A.

R.C.S. Luxembourg B 82 112

---

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

---

## Inhaltsverzeichnis

<b>Management und Verwaltung</b> .....	<b>1</b>
<b>Allgemeine Informationen</b> .....	<b>3</b>
<b>Geschäftsbericht</b> .....	<b>5</b>
<b>Prüfungsvermerk</b> .....	<b>8</b>
<b>smart-invest</b> .....	<b>11</b>
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i> .....	11
<i>Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	12
<i>Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens</i> .....	13
<b>smart-invest - HELIOS AR</b> .....	<b>14</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	14
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	15
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	18
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> .....	19
<b>smart-invest - GLOBAL EQUITY</b> .....	<b>21</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	21
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	22
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	25
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> .....	26
<b>Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)</b> .....	<b>28</b>
<b>Vermerk des "Réviseur d'entreprises agréé" über eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische SFDR-Berichterstattung</b> .....	<b>35</b>

## Management und Verwaltung

### Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2022  
EUR 4.030.882

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

#### Vorsitzender

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

#### Mitglieder

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

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

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

### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

#### Vorsitzender

Stefan SCHNEIDER

#### Mitglieder

Pierre GIRARDET

Armin CLEMENS

### Portfolioverwalter

Sand & Schott GmbH  
Adlerstr. 31  
D-70199 STUTTGART

### Verwahrstelle

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

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

**Zentralverwaltung /  
Register- und Transferstelle**

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

**Zahlstelle**

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

**Kontaktstelle in Österreich**

Republik Österreich:  
  
Raiffeisen Bank International AG  
Am Stadtpark 9  
A-1030 WIEN

**Informationsstelle**

Bundesrepublik Deutschland:  
  
Fondsinform GmbH  
Rudi-Schillings-Str. 9  
D-54296 TRIER

**Abschlussprüfer**

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

## **Allgemeine Informationen**

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

Es wurden zum Berichtsstichtag Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

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

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

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

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

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. Der erste geprüfte Jahresbericht wurde zum 30. Juni 2003 erstellt.

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

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

Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.axxion.lu](http://www.axxion.lu)) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstellen oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

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

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

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

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

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

## **Geschäftsbericht**

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das Geschäftsjahr 2022/2023 begann mit einer kräftigen Rallye an den Aktienmärkten, da die Hoffnung aufkam, dass die Zinserhöhungen der Zentralbanken aufgrund der nachlassenden Inflationsdynamik kurzfristig beendet würden. Allerdings betonte Fed-Chef Powell auf der Sommerkonferenz der Notenbanker im August 2022 die Notwendigkeit einer energischen Inflationsbekämpfung. Im Laufe des Geschäftsjahres wurde der Leitzins der US-Notenbank schrittweise von 1,75% auf 5,25% angehoben. Die EZB erhöhte ihren Leitzins von 0% auf 4%.

Aufgrund der gestiegenen Refinanzierungskosten und der Unsicherheit über eine Gasknappheit im europäischen Winter reagierten die Märkte von Mitte August bis Mitte Oktober mit deutlichen Kursverlusten. Die Aufwärtsdynamik der Kerninflation ließ jedoch nach, das Ende der Covid-Restriktionen in China und ausreichende Öl- und Gasreserven beendeten die Abwärtsbewegung und die Märkte erlebten in der ersten Jahreshälfte 2023 eine Markterholung. Diese wurde lediglich im März unterbrochen, als einige US-Regionalbanken und eine Schweizer Großbank ins Straucheln gerieten. Das Thema künstliche Intelligenz sorgte vor allem bei Technologiewerten für weiteren Rückenwind.

Der Weltaktienindex in Euro kletterte im Geschäftsjahr 2022/2023 um 13,6%. Die gegenüber dem US-Dollar abnehmende Zinsdifferenz bestärkte die Gemeinschaftswährung. Für europäische Aktien ergibt sich ein Plus von 16,5% (STOXX Europe 600). Enttäuschend verlief die Wertentwicklung in den Schwellenländern. Der MSCI Emerging Markets NR verlor in EUR gerechnet 2,5%, was insbesondere an der Schwäche chinesischer Aktien lag. Der MSCI China Index machte einen Verlust von über 20%, nachdem die Hoffnung auf eine Erholung nach Aufheben der Covid-Maßnahmen enttäuscht wurde.

Auf der Rentenseite war wenig zu holen: Der eb.rexx German Government Bonds 2,5-5,5 Performance Index, der die Wertentwicklung von deutschen Staatsanleihen mittlerer Laufzeit abbildet, notierte zum Geschäftsjahresende 4,6% im Minus. Noch schlimmer erging es den US-Staatsanleihen, die für Euro-Anleger zusätzlich Wechselkursverluste hinnehmen mussten. Der Goldpreis erwies sich mit einem Kursplus von 1,8% als gute Portfoliodiversifikation.

### **smart-invest - HELIOS AR**

Der Teilfonds litt unter der gegenläufigen Performance der Anlageklassen. Während der Aktienanteil einen positiven Renditebeitrag lieferte, musste der Rentenanteil Verluste hinnehmen. Die teilweise Absicherung des US-Dollars zu Beginn des Geschäftsjahres wirkte sich ebenfalls renditemindernd aus. Gold lieferte hingegen einen kleinen positiven Renditebeitrag. Regional und sektoral kamen die größten Gewinne auf der Aktienseite aus Nordamerika und hier insbesondere aus dem Technologiesektor. Die größten negativen Renditebeiträge lieferten langlaufende US-Staatsanleihen, die als Rezessionsschutz im Portfolio gehalten wurden.

Die Aktienquote im Teilfonds wurde im Laufe des Geschäftsjahres von gut 30% bis auf knapp 70% erhöht, vorrangig durch Kauf von Einzelwerten mit Qualitätsfokus, die im vorherrschenden Makro-Umfeld besonders aussichtsreich erschienen und die Renditetreiber des Teilfonds waren. Der Rententeil mit längerer Duration wurde dagegen aufgrund einer konjunkturellen Zwischenerholung kontinuierlich abgebaut, auch weil die Verzinsung gegenüber den erwarteten Gewinnen der Einzelaktien bei den Anleihen weniger attraktiv erschien. Wegen der invertierten Zinsstrukturkurve weisen Cash und kurzlaufende Anleihen zum Ende des Geschäftsjahresende eine höhere Verzinsung auf. Der Goldanteil, der über ETCs abgebildet ist, schwankte zwischen 9% und 13%.

Insgesamt steht für den smart-invest – HELIOS AR im Geschäftsjahr 2022/2023 ein Verlust von -2,5% in der Anteilklasse B zu Buche (Anteilklasse A: -2,51%, Anteilklasse S: -1,28%). Als größter Verlustbringer erwiesen sich eine temporär reduzierte Aktienquote sowie die Erhöhung des US-Dollar Exposure im Oktober 2022.



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

Als größter Gewinnbringer stehen dagegen die Einzelaktien mit Qualitätsfokus da, die dank Preissetzungsmacht im Umfeld erhöhter Inflation ihre Gewinne weiter steigern konnten. Zum Geschäftsjahreswechsel 2022/2023 macht das Einzelaktienportfolio fast zwei Drittel des Fondsportfolios aus.

### **smart-invest - GLOBAL EQUITY**

Der smart-invest – GLOBAL EQUITY profitierte vom positiven Abschneiden der Aktienmärkte und erzielte einen Wertzuwachs von +9,6% (B-Anteilklasse), +11,5% (R-Anteilklasse), +10,1% (I-Anteilklasse) und +11,1% (S-Anteilklasse). Der Fokus auf qualitätsstarke Unternehmen mit resilientem Geschäftsmodell machte sich bezahlt. Die ausgewählten Unternehmen zeichnen sich durch eine hohe Rentabilität, sowie ein planbares und dauerhaftes Wachstum aus. Diese so genannten „Compounder“ schaffen es den vereinnahmten Cashflow zu hohen Renditen zu reinvestieren.

Am Ende konnten alle Branchen positiv zur Wertentwicklung des Teilfonds im abgelaufenen Geschäftsjahr beitragen. Den größten Beitrag lieferten Unternehmen aus den Branchen Technologie (+6,9%) und Gebrauchsgüter (+2,8%). Insbesondere US-Technologieaktien waren im Jahr 2023 gefragt, auf die sich die KI-Euphorie positiv auswirkte. Am stärksten abgeschnitten haben aber der französische Luxusgüterhersteller LVMH, der dänische Insulinspezialist Novo-Nordisk und der Technologiekonzern ASML.

Die defensiven Branchen waren vor allem mit Start ins Jahr 2023 weniger gefragt. Die Pharmakonzerne Roche und Johnson & Johnson waren die schwächsten Aktien im Geschäftsjahr. Wir sehen in der Branche einen enormen Rückenwind durch langfristige Wachstumstreiber wie alternde Bevölkerung, steigender Wohlstand und technologischen Fortschritt. Die planbaren und konjunkturunabhängigen Erträge dieser Unternehmen könnten im zweiten Teil des Jahres wieder gefragter sein. In den letzten Wochen des Geschäftsjahres haben wir unter anderem Unternehmen aus diesem Marktsegment analysiert, um hier langfristige Chancen zu nutzen.

Im Verlauf des Geschäftsjahres 2022/2023 wurden mit Sika (November 2022), Amazon (März 2023), sowie Caterpillar, Danaher und Sartorius (Juni 2023) einige neue Qualitätsunternehmen ins Portfolio aufgenommen. Getrennt haben wir uns aufgrund verschlechterndem Rendite-/Risikoaussichten von Paypal und Walt Disney.

### *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 vermeiden wir die Investition in Unternehmen, 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**

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. Auf der Aktienseite wird vorrangig in Unternehmen investiert, deren Kurspotential aus Sicht des Managements auf Sicht von drei bis fünf Jahren am größten erscheinen. Weiterhin spielt das Thema Asset Allocation eine Rolle. Je nach wirtschaftlichem Umfeld bzw. Ausblick können die Anlageklassen Aktien, Anleihen, Edelmetalle und Cash unterschiedlich gewichtet werden. Zum Geschäftsjahresende ist die Aktienquote mit unter 65% nicht voll ausgereizt, da auf konjunkturelle Seite die Rezessionsgefahr ansteigt.

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

Der Teilfonds smart-invest - GLOBAL EQUITY investiert in ein global diversifiziertes Portfolio aus Unternehmen mit herausragendem Geschäftsmodell. Im derzeitigen unsicheren Konjunkturmilieu und den hohen Inflationsraten erwartet das Fondsmanagement weiterhin gute Ertragschancen für die ausgewählten Qualitätsunternehmen. Dies sollte sich positiv auf die Kursentwicklung der Unternehmen und damit des Fonds auswirken.

**Wichtige Hinweise**

Der Verkaufsprospekt des Sondervermögens wurde zuletzt mit Wirkung zum 17. April 2023 aktualisiert.

Grevenmacher, im Oktober 2023

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 2023 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 2023;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. Juni 2023;
- 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 zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen 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, 27. Oktober 2023

Andreas Drossel

**smart-invest**

**Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023**

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>90.692.260,46</b>	<b>100,25</b>
1. Aktien	61.373.879,95	67,84
Bundesrep. Deutschland	920.281,74	1,02
Dänemark	3.498.750,38	3,87
Finnland	1.551.987,84	1,72
Frankreich	2.255.882,00	2,49
Großbritannien	5.208.767,28	5,76
Irland	1.913.442,04	2,11
Niederlande	2.168.673,00	2,40
Schweiz	3.874.035,34	4,28
USA	39.982.060,33	44,19
2. Anleihen	8.469.848,61	9,36
< 1 Jahr	2.953.020,00	3,26
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.516.828,61	6,10
3. Zertifikate	7.042.797,98	7,79
US-Dollar	7.042.797,98	7,79
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.007.403,71	2,22
Schweizer Franken	2.007.403,71	2,22
5. Bankguthaben	11.777.844,04	13,02
6. Sonstige Vermögensgegenstände	20.486,17	0,02
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-225.233,32</b>	<b>-0,25</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>90.467.027,14</b>	<b>100,00</b>

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

**smart-invest**

**Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023**

**I. Erträge**

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	545.243,57
2. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	70.903,99
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland	EUR	151.663,05
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	337.242,53
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-179.621,94
6. Bestandsprovisionen	EUR	393,27
7. Sonstige Erträge	EUR	1.295,18

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>927.119,65</b>
--------------------------	------------	-------------------

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-976.612,69
2. Performancegebühr	EUR	-43.279,28
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-56.035,89
4. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-29.823,76
5. Betreuungsgebühr	EUR	-439.576,44
6. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-95.346,97
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-3.557,10
8. Prüfungskosten	EUR	-53.897,48
9. Taxe d'Abonnement	EUR	-42.724,69
10. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-6.105,77
11. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-81.331,46

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.828.291,53</b>
-------------------------------	------------	----------------------

<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-901.171,88</b>
--	------------	--------------------

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.614.094,69
2. Realisierte Verluste	EUR	-7.602.423,17

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.988.328,48</b>
--	------------	----------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.889.500,36</b>
---	------------	----------------------

<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>3.232.324,03</b>
--	------------	---------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-657.176,33</b>
--	------------	--------------------

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

**smart-invest**

**Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens**

			2022/2023
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 95.644.317,33</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR -4.461.347,82
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	6.123.874,49	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-10.585.222,31	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -58.766,04
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -657.176,33
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 90.467.027,14</b>



**smart-invest - HELIOS AR**  
**Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023**

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>73.718.755,77</b>	<b>100,20</b>
1. Aktien	45.549.907,18	61,91
Bundesrep. Deutschland	747.779,34	1,01
Dänemark	2.598.686,07	3,53
Finnland	1.322.834,31	1,80
Frankreich	1.596.550,00	2,17
Großbritannien	3.817.782,77	5,19
Irland	1.361.694,27	1,85
Niederlande	1.542.801,00	2,10
Schweiz	2.801.219,32	3,81
USA	29.760.560,10	40,45
2. Anleihen	8.469.848,61	11,51
< 1 Jahr	2.953.020,00	4,01
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.516.828,61	7,50
3. Zertifikate	7.042.797,98	9,57
US-Dollar	7.042.797,98	9,57
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.418.490,58	1,93
Schweizer Franken	1.418.490,58	1,93
5. Bankguthaben	11.217.593,46	15,25
6. Sonstige Vermögensgegenstände	20.117,96	0,03
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-145.033,03</b>	<b>-0,20</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>73.573.722,74</b>	<b>100,00</b>

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

**smart-invest - HELIOS AR**

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							EUR	<b>62.481.044,35</b>	<b>84,92</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							EUR	<b>56.964.215,74</b>	<b>77,42</b>	
<b>Aktien</b>										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	11.928	11.928		CHF	107,6000	1.314.743,70	1,79
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	5.675	5.675		CHF	255,7000	1.486.475,62	2,02
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	8.055	8.055		DKK	853,2000	923.044,25	1,25
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	11.348	11.348		DKK	1.099,4000	1.675.641,82	2,28
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	2.327	2.327		EUR	663,0000	1.542.801,00	2,10
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	9.521	9.521		EUR	78,5400	747.779,34	1,02
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	27.657	27.657		EUR	47,8300	1.322.834,31	1,80
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	1.850	1.850		EUR	863,0000	1.596.550,00	2,17
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B280DG97		STK	47.578	47.578		GBP	26,2100	1.453.080,76	1,97
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14		STK	8.799	8.799		GBP	103,6500	1.062.720,78	1,44
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	27.269	27.269		GBP	40,9750	1.301.981,23	1,77
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	4.815	4.815		USD	308,5800	1.361.694,27	1,85
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	3.175	3.175		USD	488,9900	1.422.850,43	1,93
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	13.663	14.671	1.008	USD	119,7000	1.498.841,68	2,04
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	14.870	14.870		USD	130,3600	1.776.523,12	2,42
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	8.531	9.278	747	USD	193,9700	1.516.526,66	2,06
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	1	1		USD	517.810,0000	474.554,37	0,65
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	630	630		USD	2.700,3300	1.559.096,27	2,12
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	3.712	3.712		USD	246,0500	837.041,29	1,14
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	12.604	12.604		USD	100,2300	1.157.768,34	1,57
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	20.400	20.400		USD	75,5900	1.413.220,91	1,92
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	5.459	5.459		USD	310,6400	1.554.125,24	2,11
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	8.344	8.344		USD	165,5200	1.265.727,79	1,72
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	7.417	7.417		USD	188,0800	1.278.457,92	1,74
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064		STK	9.372	9.372		USD	87,2300	749.227,48	1,02
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	5.546	5.546		USD	340,5400	1.730.866,37	2,35
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	2.375	2.375		USD	469,2900	1.021.457,87	1,39
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	17.086	17.086		USD	110,3700	1.728.251,68	2,35
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	8.428	8.428		USD	185,2200	1.430.632,05	1,94
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061		STK	2.773	2.773		USD	480,8000	1.221.883,70	1,66
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	7.351	8.611	1.260	USD	211,2600	1.423.243,61	1,93
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	2.936	2.936		USD	521,7500	1.403.893,14	1,91
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	3.589	3.589		USD	480,6400	1.580.916,43	2,15
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	7.882	7.882		USD	237,4800	1.715.453,75	2,33
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102358		EUR	3.000	3.000		%	98,4340	2.953.020,00	4,01
<b>Zertifikate</b>										
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	23.298		16.961	USD	185,1100	3.952.428,89	5,37
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold	IE00B4ND3602		STK	90.331		33.669	USD	37,3300	3.090.369,09	4,20
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	5.063	5.063		CHF	273,5000	1.418.490,58	1,93
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							EUR	<b>5.516.828,61</b>	<b>7,50</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
2,8750 % United States of America DL-Bonds 2022(32) S.C-2032	US91282CEP23		USD	3.250	3.250		%	92,7422	2.762.334,34	3,76
0,6250 % United States of America DL-Notes 2020(30)	US912828ZQ64		USD	3.750	3.750		%	80,1484	2.754.494,27	3,74
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							EUR	<b>62.481.044,35</b>	<b>84,92</b>	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**smart-invest - HELIOS AR**  
**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							EUR	<b>11.217.593,46</b>	<b>15,25</b>
<b>Kassenbestände</b>							EUR	<b>11.217.593,46</b>	<b>15,25</b>
Verwahrstelle									
			CHF	1.558.477,96				1.596.474,04	2,17
			DKK	223.202,40				29.978,16	0,04
			EUR	9.133.742,59				9.133.742,59	12,42
			GBP	76.853,43				89.552,93	0,12
			JPY	39,00				0,25	0,00
			NOK	25.152,70				2.151,31	0,00
			USD	384.663,45				352.530,31	0,48
Baader Bank AG			EUR	7.423,85				7.423,85	0,01
			USD	6.263,22				5.740,02	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>20.117,96</b>	<b>0,03</b>
Zinsansprüche			EUR	19.458,73				19.458,73	0,03
Dividendenansprüche			EUR	659,23				659,23	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-145.033,03</b>	<b>-0,20</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-71.864,86				-71.864,86	-0,10
Betreuungsgebühr			EUR	-34.685,30				-34.685,30	-0,05
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-3.893,21				-3.893,21	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.719,52				-4.719,52	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-9.197,87				-9.197,87	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-19.060,71				-19.060,71	-0,03
Sonstige Kosten			EUR	-1.361,56				-1.361,56	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>73.573.722,74</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>smart-invest - HELIOS AR B</b>									
Anzahl Anteile							STK	1.313.902,104	
Anteilwert							EUR	50,75	
<b>smart-invest - HELIOS AR A</b>									
Anzahl Anteile							STK	83.657,183	
Anteilwert							EUR	50,51	
<b>smart-invest - HELIOS AR S</b>									
Anzahl Anteile							STK	22.023,671	
Anteilwert							EUR	121,40	

**Fußnoten:**

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

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

**smart-invest - HELIOS AR**  
**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Devisenkurse (in Mengennoteiz)		per 30.06.2023	
Schweizer Franken	(CHF)	0,9762000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4455000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8581900	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	157,7000000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,6918000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0911500	= 1 Euro (EUR)

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

**smart-invest - HELIOS AR**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023**

**I. Erträge**

1. Dividenden	EUR	312.592,50
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	70.903,99
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	143.236,97
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	337.242,53
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-123.901,96
6. Bestandsprovisionen	EUR	393,27
7. Sonstige Erträge	EUR	1.295,18

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>741.762,48</b>
--------------------------	------------	-------------------

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-855.783,69
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-45.480,55
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-21.302,64
4. Betreuungsgebühr	EUR	-415.496,75
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-55.362,12
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.686,26
7. Prüfungskosten	EUR	-28.351,25
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-34.572,32
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-5.860,76
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-53.368,07

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.517.264,41</b>
-------------------------------	------------	----------------------

<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-775.501,93</b>
--	------------	--------------------

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.227.597,01
2. Realisierte Verluste	EUR	-6.752.676,27

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.525.079,26</b>
--	------------	----------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.300.581,19</b>
---	------------	----------------------

<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.250.393,60</b>
--	------------	---------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.050.187,59</b>
--	------------	----------------------

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

**smart-invest - HELIOS AR**  
**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

			2022/2023
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 82.594.375,38</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR -6.888.361,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	2.118.595,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-9.006.956,99	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -82.103,66
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -2.050.187,59
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 73.573.722,74</b>

## smart-invest - HELIOS AR

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

#### smart-invest - HELIOS AR A

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2021	Stück	70.531,175	EUR	56,38
30.06.2022	Stück	93.461,276	EUR	51,81
30.06.2023	Stück	83.657,183	EUR	50,51

#### smart-invest - HELIOS AR B

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2021	Stück	1.557.503,312	EUR	56,65
30.06.2022	Stück	1.452.194,943	EUR	52,05
30.06.2023	Stück	1.313.902,104	EUR	50,75

#### smart-invest - HELIOS AR S

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2021	Stück	11.967,000	EUR	132,17
30.06.2022	Stück	17.570,671	EUR	122,97
30.06.2023	Stück	22.023,671	EUR	121,40

#### smart-invest - HELIOS AR

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
30.06.2021	EUR		93.786.982,96
30.06.2022	EUR		82.594.375,38
30.06.2023	EUR		73.573.722,74

**smart-invest - GLOBAL EQUITY**

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>16.973.504,69</b>	<b>100,47</b>
1. Aktien	15.823.972,77	93,67
Bundesrep. Deutschland	172.502,40	1,02
Dänemark	900.064,31	5,33
Finnland	229.153,53	1,36
Frankreich	659.332,00	3,90
Großbritannien	1.390.984,51	8,23
Irland	551.747,77	3,27
Niederlande	625.872,00	3,70
Schweiz	1.072.816,02	6,35
USA	10.221.500,23	60,51
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	588.913,13	3,49
Schweizer Franken	588.913,13	3,49
3. Bankguthaben	560.250,58	3,31
4. Sonstige Vermögensgegenstände	368,21	0,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-80.200,29</b>	<b>-0,47</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>16.893.304,40</b>	<b>100,00</b>



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

**smart-invest - GLOBAL EQUITY**

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>16.412.885,90</b>	<b>97,16</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>16.412.885,90</b>	<b>97,16</b>	
<b>Aktien</b>										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	4.852		606	CHF	107,6000	534.803,52	3,17
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	2.054	2.054		CHF	255,7000	538.012,50	3,19
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	1.824		1.448	DKK	853,2000	209.017,10	1,24
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	4.680			DKK	1.099,4000	691.047,21	4,09
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	944	302		EUR	663,0000	625.872,00	3,70
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	4.791	1.444	3.403	EUR	47,8300	229.153,53	1,36
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	764			EUR	863,0000	659.332,00	3,90
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	544	544		EUR	317,1000	172.502,40	1,02
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	19.434	2.660		GBP	26,2100	593.534,23	3,51
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14		STK	2.213	1.673	1.391	GBP	103,6500	267.280,50	1,58
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	11.104	1.517		GBP	40,9750	530.169,78	3,14
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	1.951	573		USD	308,5800	551.747,77	3,27
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	1.289			USD	488,9900	577.654,87	3,42
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	4.919	5.996	1.232	USD	119,7000	539.618,11	3,19
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	4.736	4.736		USD	130,3600	565.811,26	3,35
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.112	488	881	USD	193,9700	375.443,01	2,22
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	242	242		USD	2.700,3300	598.890,95	3,55
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	751	751		USD	246,0500	169.347,52	1,00
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	3.186		1.920	USD	100,2300	292.657,09	1,73
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	766	766		USD	240,0000	168.482,79	1,00
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	5.970			USD	75,5900	413.574,94	2,45
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	2.210	498		USD	310,6400	629.165,93	3,72
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	3.388	405	427	USD	165,5200	513.936,45	3,04
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	3.019	439		USD	188,0800	520.380,81	3,08
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064		STK	3.805			USD	87,2300	304.183,80	1,80
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.751		416	USD	340,5400	546.474,40	3,24
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	966	157		USD	469,2900	415.464,55	2,46
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	5.452	3.443		USD	110,3700	551.470,69	3,26
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	3.034	488	425	USD	185,2200	515.013,96	3,05
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061		STK	1.130	172		USD	480,8000	497.918,71	2,95
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	1.478		1.512	USD	211,2600	286.158,90	1,69
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	1.049	164		USD	521,7500	501.595,34	2,97
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	1.230	410		USD	480,6400	541.801,95	3,21
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	3.200			USD	237,4800	696.454,20	4,12
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.102	563		CHF	273,5000	588.913,13	3,49
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>16.412.885,90</b>	<b>97,16</b>	
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>560.250,58</b>	<b>3,31</b>	
<b>Kassenbestände</b>							<b>EUR</b>	<b>560.250,58</b>	<b>3,31</b>	
Verwahrstelle										
			CHF	10.962,08				11.229,34	0,07	
			DKK	1.345.940,82				180.772,39	1,07	
			EUR	323.339,45				323.339,45	1,91	
			GBP	19.262,16				22.445,10	0,13	
			USD	24.511,92				22.464,30	0,13	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**smart-invest - GLOBAL EQUITY**

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	368,21	0,00
Dividendenansprüche								368,21	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	-80.200,29	-0,47
Verwaltungsvergütung								-10.427,68	-0,06
Performancegebühr								-44.090,95	-0,26
Betreuungsgebühr								-2.064,64	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung								-2.550,57	-0,02
Verwahrstellenvergütung								-1.140,85	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung								-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement								-2.111,93	-0,01
Prüfungskosten								-17.060,71	-0,10
Sonstige Kosten								-502,96	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>16.893.304,40</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>smart-invest - GLOBAL EQUITY B</b>									
Anzahl Anteile							STK	215.043,331	
Anteilwert							EUR	35,23	
<b>smart-invest - GLOBAL EQUITY I</b>									
Anzahl Anteile							STK	217,993	
Anteilwert							EUR	1.347,73	
<b>smart-invest - GLOBAL EQUITY S</b>									
Anzahl Anteile							STK	62.750,000	
Anteilwert							EUR	139,03	
<b>smart-invest - GLOBAL EQUITY R</b>									
Anzahl Anteile							STK	2.775,000	
Anteilwert							EUR	107,75	

**Fußnoten:**

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

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

**smart-invest - GLOBAL EQUITY**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

<b>Devisenkurse (in Mengennote)</b>		per 30.06.2023	
Schweizer Franken	(CHF)	0,9762000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4455000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8581900	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0911500	= 1 Euro (EUR)

**smart-invest - GLOBAL EQUITY**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023**

**I. Erträge**

1. Dividenden	EUR	232.651,07
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	8.426,08
3. Abzug Quellensteuer	EUR	-55.719,98
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>185.357,17</b>

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-120.829,00
2. Performancegebühr	EUR	-43.279,28
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-10.555,34
4. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-8.521,12
5. Betreuungsgebühr	EUR	-24.079,69
6. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-39.984,85
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.870,84
8. Prüfungskosten	EUR	-25.546,23
9. Taxe d'Abonnement	EUR	-8.152,37
10. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-245,01
11. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-27.963,39
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-311.027,12</b>

<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-125.669,95</b>
--	------------	--------------------

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	386.497,68
2. Realisierte Verluste	EUR	-849.746,90
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-463.249,22</b>

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-588.919,17</b>
---	------------	--------------------

<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.981.930,43</b>
--	------------	---------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.393.011,26</b>
--	------------	---------------------

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

**smart-invest - GLOBAL EQUITY**

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

**I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres**

1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	4.005.278,89
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	<u>-1.578.265,32</u>

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

**II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres**

<u>2022/2023</u>	
<b>EUR</b>	<b>13.049.941,95</b>
EUR	2.427.013,57
EUR	23.337,62
EUR	1.393.011,26
<b>EUR</b>	<b><u>16.893.304,40</u></b>

**smart-invest - GLOBAL EQUITY**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

**smart-invest - GLOBAL EQUITY B**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2021	Stück	244.215,299	EUR	33,49
30.06.2022	Stück	235.341,024	EUR	32,15
30.06.2023	Stück	215.043,331	EUR	35,23

**smart-invest - GLOBAL EQUITY I**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2021	Stück	211,993	EUR	1.268,77
30.06.2022	Stück	201,993	EUR	1.224,44
30.06.2023	Stück	217,993	EUR	1.347,73

**smart-invest - GLOBAL EQUITY R**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2022 *)	Stück	1.775,000	EUR	96,67
30.06.2023	Stück	2.775,000	EUR	107,75

\*) Auflegedatum 02.07.2021

**smart-invest - GLOBAL EQUITY S**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2021	Stück	15.039,000	EUR	129,29
30.06.2022	Stück	40.470,000	EUR	125,12
30.06.2023	Stück	62.750,000	EUR	139,03

**smart-invest - GLOBAL EQUITY**

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		
30.06.2021			10.550.822,88
30.06.2022			13.049.941,95
30.06.2023			16.893.304,40

**Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)**  
zum 30. Juni 2023

**Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze**

a) Darstellung der Finanzberichte

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

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

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

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

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

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

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

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

c) Realisierte Nettogewinne/ -verluste aus Wertpapierverkäufen

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

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

d) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 belaufen sich diese Kosten auf:

smart-invest - HELIOS AR	EUR	122.335,62
smart-invest – GLOBAL EQUITY	EUR	9.469,11

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

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

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

f) Zusammengefasster Abschluss

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

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

h) Dividendenerträge

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

i) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

j) Bewertung von Terminkontrakten

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

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.



l) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

m) Gründungskosten

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

n) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Juni 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Juni 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2023 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 – Ertragsverwendung**

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

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

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

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

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

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

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

#### **Erläuterung 7 – Performance Fee**

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in %
smart-invest - HELIOS AR A	0,00 EUR	0,00%
smart-invest - HELIOS AR B	0,00 EUR	0,00%
smart-invest – GLOBAL EQUITY B	41.498,99 EUR	0,54%
smart-invest – GLOBAL EQUITY I	1.780,29 EUR	0,66%

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 8 – Wertpapierbestandsveränderungen**

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

### **Erläuterung 9 – Risikomanagement (ungeprüft)**

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

### **Erläuterung 10 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)**

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR	4.488
davon variable Vergütung:	TEUR	480
Gesamtsumme:	TEUR	4.968

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 58 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR	1.729
davon Führungskräfte:	TEUR	1.729

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2022 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die Sand & Schott GmbH ausgelagert.

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

*Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager*

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

Gesamtbetrag der Vergütung:	TEUR	642
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR	561
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR	81
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:		6

*Quellen zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers*

Gemäß Auskunft der Sand & Schott GmbH für das Geschäftsjahr 2022.

**Erläuterung 11 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)**

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

**Erläuterung 12 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft)**

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.

### **Erläuterung 13 – Weitere Informationen**

*Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes*

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlagen 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 14 – Ereignisse nach dem Stichtag**

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

**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 2023 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 der Artikel (für Artikel-8-Fonds) der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen (die „EU-Taxonomie“) beruhen, sind in Anhang 2 auf Seite 5-6 dargelegt.

---

### **Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft**

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds 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.

---

### **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 2023 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 sowie durch die Anteilinhaber 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, 27. Oktober 2023

Andreas Drossel  
Réviseur d'entreprises agréé

Anhang 1: Liste der Teilfonds und zugehörige SFDR-Klassifizierung  
Anhang 2: Kriterien

**Anhang 1**  
**Liste der Teilfonds und zugehörige SFDR-Klassifizierung**

<b>Name des Teilfonds</b>	<b>SFDR-Klassifizierung</b>
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“). Die Anhänge IV und V sind auf der folgenden Website verfügbar:  
[https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=uriserv%3AOJ.L\\_.2022.196.01.0001.01.ENG&toc=OJ%3AL%3A2022%3A196%3ATOC](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=uriserv%3AOJ.L_.2022.196.01.0001.01.ENG&toc=OJ%3AL%3A2022%3A196%3ATOC);
- 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;
- 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;
- 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, tätigt**

- 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 tätigt 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.

## ANHANG IV

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):** Axxion S.A.:  
529900JZ07V7SDGUSX93

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

Nein

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

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie 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 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 wird durch die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikationen geprüft. Es wird zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können. Es wurde kein Referenzwert bestimmt um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

## ● **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.

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 Kombi-nation 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.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 30.06.2023.

<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>	<b>Indikator Leistung</b>
Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren erwirtschaften..	Ausschluss eingehalten
Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle generieren.	Ausschluss eingehalten
Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung oder der Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften.	Ausschluss eingehalten
Die Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.	Ausschluss eingehalten
Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind.	Ausschluss eingehalten

Im vorvertraglichen Annex wird zusätzlich an dieser Stelle auf die PAIs als Nachhaltigkeitsindikatoren verwiesen. Diese werden lediglich als Teil der PAI-Strategie des Teilfonds verwendet und nicht als E/S-konforme Investitionen. Informationen hierzu finden sich im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

## ● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Ein Vergleich der Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Teilfonds hat keine Verpflichtung zur Tätigung von nachhaltigen Investitionen. Daher verfolgt der Teilfonds keine expliziten Nachhaltigkeitsziele laut Artikel 6 Abs. 1 der Verordnung (EU) 2020/852 bzw. Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

— Wie oben beschrieben wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht zutreffend

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht zutreffend

*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 Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien 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.

Im Rahmen der ESG-Strategie des Teilfonds wurden bei Investmententscheidungen zusätzlich die nachteiligen Auswirkungen, die Investitionen auf ökologische und soziale Nachhaltigkeitsfaktoren (u.a. in den Bereichen Klima, Soziales, Unternehmensführung oder Menschenrechte) haben könnten (sog. Principle Adverse Impacts oder PAIs), berücksichtigt. Mithilfe von Daten eines oder mehrerer namhafter ESG-Datenanbieter werden Principle Adverse Impacts quantifiziert, wodurch eine fortlaufende Überprüfung gewährleistet ist.



Schließlich wurden im Rahmen der PAI-Strategie einzelne Indikatoren bei der Auswahl der Investitionen berücksichtigt. Diese sind u.a.:

- 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 zum 30.06.2023.

Principal Adverse Impacts (PAIs)		
PAI	Leistung	Abdeckung
2. CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2e / Mio. EUR investiert)	91,75	97,47%
4. Engagement bei Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind	0,00 %	97,47%
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0,00 %	97,47%
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (%)	0,00 %	97,47%

\* Quelle: Eigene Berechnung, basierend auf MSCI ESG Research Daten und in Übereinstimmung mit Annex I der RTS  
 \*\* Die Daten stellen einen Durchschnitt auf monatlicher Basis für den Zeitraum von Januar bis Juni 2023 dar.

Die nachteiligen Auswirkungen der Investitionen haben sich über den Betrachtungszeitraum positiv entwickelt. Der CO2-Fußabdruck ist leicht angestiegen. Die Treibhausgasintensität, welche die Treibhausgasemissionen ins Verhältnis zum Umsatz der Unternehmen setzt, konnte dabei allerdings reduziert werden.

Investitionen in Unternehmen, die gegen den UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für Multinationale Unternehmen verstoßen, Umsätze mit kontroversen Waffen erzielen oder Tätigkeiten in biodiversitätssensitiven Gebieten ausführen, konnten vermieden werden.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01/07/2022 – 30/06/2023

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögenwerte **	Land
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	K66.19 Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	4,12%	US
alt_Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	C21.00 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	4,09%	DK
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	M70.10 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	3,90%	FR
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	G47.52 Einzelhandel mit Metallwaren, Anstrichmitteln, Bau- und Heimwerkerbedarf	3,72%	US
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	M70.10 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	3,70%	NL
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	N79.1 Reisebüros und Reiseveranstalter	3,55%	US
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	J58.11 Verlegen von Büchern	3,51%	GB
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	C21.00 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3,49%	CH
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	J58.2 Verlegen von Software	3,42%	US
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	G47.91 Versand- und Internet-Einzelhandel	3,35%	US
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	M70.22 Unternehmensberatung	3,27%	IE
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	C14.19 Herstellung von sonstiger Bekleidung und Bekleidungszubehör a.n.g.	3,26%	US
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	J58.2 Verlegen von Software	3,23%	US
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	M70.10 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	3,21%	US
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	M70.10 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	3,19%	US

\* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

\*\* Portfolio Exposure zum 30.06.2023. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

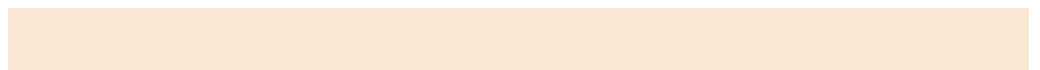


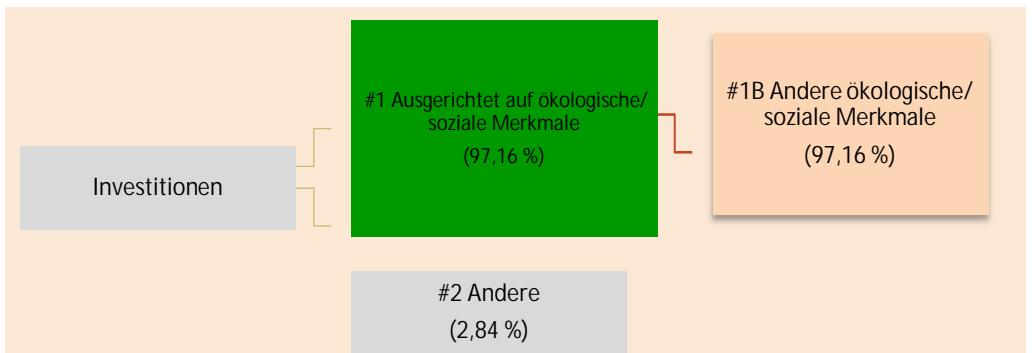
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 30.06.2023.





**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

NACE-Sektor-Code*	NACE-Teilsektor-Code	Portfolio Exposure **
C - Herstellung von Waren	C10 Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	4,97 %
	C11 Getränkeherstellung	3,05 %
	C14 Herstellung von Bekleidung	3,26 %
	C20 Herstellung von chemischen Erzeugnissen	4,91 %
	C21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	11,86 %
	C26 Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	5,19 %
	C28 Maschinenbau	6,89 %
	C32 Herstellung von sonstigen Waren	1,02 %
G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	G47 Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	7,07 %
J - Information und Kommunikation	J58 Verlagswesen	10,16 %
	J62 Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	4,14 %
K - Erbringung von Finanz- und Versicherungs-Dienstleistungen	K66 Mit den Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	9,66 %
M - Erbringung von freiberuflichen,	M70 Verwaltung und Führung von Unternehmen und	21,41 %

wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Betrieben; Unternehmensberatung	
N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	N79 Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	3,55%
Kein NACE-Sektor zugeordnet		3,31%

\* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

\*\* Portfolio Exposure zum 30.06.2023. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

#### Fondsengagement in den Teilsektoren der fossilen Brennstoffe

NACE-Sektor-Code *	NACE Name	Portfolio Exposure **
B5.1.0	Steinkohlenbergbau	0,00%
B5.2.0	Braunkohlenbergbau	0,00%
B6.1.0	Gewinnung von Erdöl	0,00%
B6.2.0	Gewinnung von Erdgas	0,00%
B9.1.0	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,00%
C19.2.0	Mineralölverarbeitung	0,00%
D35.2.1	Gaserzeugung	0,00%
D35.2.2	Gasverteilung durch Rohrleitungen	0,00%
D35.2.3	Gashandel durch Rohrleitungen	0,00%
G46.7.1	Großhandel mit festen Brennstoffen und Mineralölerzeugnissen	0,00%

\* Quelle der NACE-Klassifizierung: WM Daten .

\*\* Portfolio Exposure zum 30.06.2023. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar



#### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiles Gas  In Kernenergie

Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

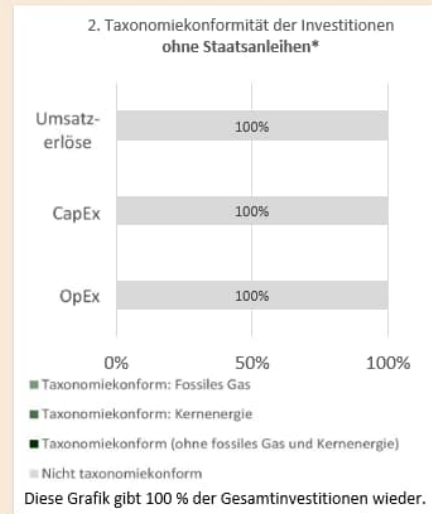
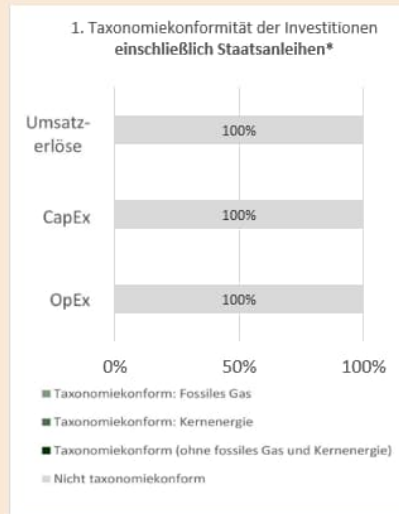
**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme 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, 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

**In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



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

- **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 Übergangstätigkeiten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.

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

Ein Vergleich der Investitionen des Portfolios, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden, mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



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

2,84 % 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.



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da kein Referenzwert festgelegt wurde.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend



- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend