

# smartinvest

**Ungeprüfter Halbjahresbericht  
zum 31. Dezember 2018**

## smart-invest

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

R. C. S. Luxembourg K183

Verwaltungsgesellschaft

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

**AXXION** S.A.

R.C.S. Luxembourg B 82 112

---

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

---

## Inhaltsverzeichnis

<b>Management und Verwaltung .....</b>	<b>1</b>
<b>Allgemeine Informationen .....</b>	<b>3</b>
<b>smart-invest .....</b>	<b>5</b>
<i>Konsolidierte Vermögensübersicht.....</i>	<i>5</i>
<b>smart-invest - HELIOS AR .....</b>	<b>6</b>
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>6</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>7</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze .....</i>	<i>9</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>10</i>
<b>smart-invest - CANIS AR.....</b>	<b>11</b>
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>11</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>12</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze .....</i>	<i>15</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>16</i>
<b>smart-invest - DIVIDENDUM AR.....</b>	<b>18</b>
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>18</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>19</i>
<i>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze .....</i>	<i>22</i>
<i>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....</i>	<i>23</i>
<b>Erläuterungen zum Halbjahresbericht .....</b>	<b>25</b>

## Management und Verwaltung

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	Axxion S.A. 15, rue de Flaxweiler L-6776 GREVENMACHER  Eigenkapital per 31. Dezember 2017 EUR 5.913.622,70
<b>Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft</b>	
<b>Vorsitzender</b>	Martin STÜRNER Mitglied des Vorstands PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN
<b>Mitglieder</b>	Thomas AMEND Geschäftsführender Gesellschafter fo.con S.A., L-GREVENMACHER  Constanze HINTZE Geschäftsführerin Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN
<b>Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft</b>	Thomas AMEND Geschäftsführender Gesellschafter fo.con S.A., L-GREVENMACHER  Pierre GIRARDET Mitglied der Geschäftsführung Axxion S.A., L-GREVENMACHER
<b>Abschlussprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 LUXEMBURG
<b>Verwahrstelle</b>	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

**Portfolioverwalter**

smart-invest GmbH  
Adlerstr. 31  
D-70199 STUTTGART

**Vertriebsstelle**

Bundesrepublik Deutschland:

smart-invest GmbH  
Adlerstr. 31  
D-70199 STUTTGART

**Zahlstellen**

Großherzogtum Luxemburg:

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

Republik Österreich:

Raiffeisen Bank International AG  
Am Stadtpark 9  
A-1030 WIEN

**Informationsstelle**

Bundesrepublik Deutschland:

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

## **Allgemeine Informationen**

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

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

smart-invest - HELIOS AR (im Folgenden „HELIOS AR“ genannt)	in EUR
smart-invest - CANIS AR (im Folgenden „CANIS AR“ genannt)	in EUR
smart-invest - DIVIDENDUM AR (im Folgenden „DIVIDENDUM AR“ genannt)	in EUR.

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.

Die Anteilscheinklasse I des Teilfonds smart-invest - HELIOS AR wurde auf Beschluss des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft mit Wirkung zum 5. Dezember 2018 geschlossen.

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 L-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 6. November 2014 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 4. Dezember 2014 im „Mémorial“ 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.

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

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

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

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

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Recueil électronique des sociétés et associations“ ([www.rcsl.lu](http://www.rcsl.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.

Mit Wirkung zum 1. Juli 2005 trat die EU-Zinsrichtlinie in Kraft, die generell einen Austausch von Informationen über die Zinserträge von EU-Ausländern (natürliche Personen) vorsieht.

Gemäß der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (EU-Zinssteuerrichtlinie) soll generell ein Austausch von Informationen über Zinserträge erfolgen, die an natürliche Personen gezahlt werden, die in einem anderen EU-Staat steuerlich ansässig sind. Als Zinserträge gelten auch Einkünfte aus Investmentfonds, sofern diese in den Anwendungsbereich der EU-Zinssteuerrichtlinie fallen.

Bis Ende 2014 beteiligte sich Luxemburg grundsätzlich nicht an diesem Informationsaustausch, hat aber eine Quellensteuer auf Zinserträge von EU-Ausländern (in Höhe von 35%) erhoben, sofern die Fondsanteile in einem Depot bei einer Luxemburger Bank gehalten wurden und sich der EU-Ausländer nicht ausdrücklich für die Weitergabe der Informationen entschieden hatte. Über eine Vermeidung der Quellensteuer (Vollmacht zur Auskunftserteilung) sollte sich der Interessent beraten lassen.

Seit dem 1. Januar 2015 beteiligt sich Luxemburg am Informationsaustausch über Zinserträge im Sinne der EU-Zinssteuerrichtlinie. Ein entsprechendes Gesetz trat am 25. November 2014 in Kraft.

Das neue Investmentsteuergesetz in Deutschland, welches zum 1. Januar 2018 in Kraft getreten ist, sieht grundsätzlich vor, dass ab 2018 bei Fonds bestimmte inländische Erträge (Dividenden/Mieten/Veräußerungsgewinne aus Immobilien) bereits auf Ebene des Fonds besteuert werden sollen. Auf Ebene des Anlegers sollen Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinne aus dem Verkauf von Fondsanteilen grundsätzlich steuerpflichtig sein.

Unter bestimmten Voraussetzungen ist eine Teilfreistellung von Ausschüttungen und Gewinnen, die aus dem Verkauf von Anteilen resultieren, möglich. Diese Teilfreistellung soll ein Ausgleich für die Vorbelastung auf Fondsebene sein, sodass Anleger unter bestimmten Voraussetzungen einen pauschalen Teil der vom Fonds erwirtschafteten Erträge steuerfrei erhalten. Dieser Mechanismus gewährleistet allerdings nicht, dass in jedem Einzelfall ein vollständiger Ausgleich geschaffen wird.

Zum 31. Dezember 2017 galt, unabhängig vom tatsächlichen Geschäftsjahr des Fonds, für steuerliche Zwecke ein (Rumpf-)Geschäftsjahr als beendet. Hierdurch galten ausschüttungsgleiche Erträge zum 31. Dezember 2017 als zugeflossen. Zu diesem Zeitpunkt galten auch Fondsanteile der Anleger als fiktiv veräußert, und am 1. Januar 2018 als wieder angeschafft. Ein Gewinn, im Sinne des Gesetzes, aus dem fiktiven Verkauf, galt bzw. gilt jedoch erst zum Zeitpunkt der tatsächlichen Veräußerung der Anteile bei den Anlegern als zugeflossen gelten.

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

**smart-invest**

**Konsolidierte Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2018**

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>126.418.563,33</b>	<b>100,21</b>
1. Aktien	12.830.086,64	10,17
Bundesrep. Deutschland	884.157,50	0,70
Dänemark	142.507,23	0,11
Finnland	721.064,57	0,57
Frankreich	1.088.104,13	0,86
Großbritannien	1.538.778,72	1,22
Irland	520.380,39	0,41
Italien	405.005,80	0,32
Niederlande	197.453,80	0,16
Norwegen	266.315,02	0,21
Schweden	437.171,27	0,35
Schweiz	718.482,99	0,57
USA	5.910.665,22	4,69
2. Anleihen	258.962,63	0,21
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	258.962,63	0,21
3. Zertifikate	332.580,00	0,26
Euro	332.580,00	0,26
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	221.853,19	0,18
Schweizer Franken	221.853,19	0,18
5. Investmentanteile	93.448.984,23	74,07
Britische Pfund	400.322,76	0,32
Euro	64.723.360,53	51,30
US-Dollar	28.325.300,94	22,45
6. Derivate	173.211,16	0,14
7. Bankguthaben	19.140.516,51	15,17
8. Sonstige Vermögensgegenstände	12.368,97	0,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-260.073,90</b>	<b>-0,21</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>126.158.489,43</b>	<b>100,00</b>



**smart-invest - HELIOS AR**

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2018

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>110.211.162,06</b>	<b>100,19</b>
1. Investmentanteile	93.448.984,23	84,95
Britische Pfund	400.322,76	0,36
Euro	64.723.360,53	58,84
US-Dollar	28.325.300,94	25,75
2. Derivate	153.772,41	0,14
3. Bankguthaben	16.608.405,42	15,10
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-210.475,32</b>	<b>-0,19</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>110.000.686,74</b>	<b>100,00</b>

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

**smart-invest - HELIOS AR**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>93.448.984,23</b>	<b>84,95</b>	
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>93.448.984,23</b>	<b>84,95</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681038243		ANT	95.000		101.000	EUR	60,4300	5.740.850,00	5,22
AIS-Amundi RUSSELL 2000 Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681038672		ANT	40.500		23.800	EUR	162,9468	6.599.345,40	6,00
Berenberg European Micro Cap Namens-Anteile I o.N.	LU1637618825		ANT	8.823		9.852	EUR	90,8600	801.654,15	0,73
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares EUR Hgd (Acc) o.N.	IE00BYXPXL17		ANT	2.085.000	2.085.000		EUR	5,2370	10.919.145,00	9,93
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087		ANT	26.350		31.150	EUR	214,0000	5.638.900,00	5,12
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Norm.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753		ANT	59.700	64.600	4.900	EUR	133,2000	7.952.040,00	7,23
MUL-LYXOR S&P 500 UCITS ETF Inhaber-Anteile D-EUR o.N.	LU0496786574		ANT	250.000		781.000	EUR	22,1220	5.530.500,00	5,03
ODDO BHF Money Market Inhaber-Anteile G-EUR	DE000A1CUGJ8		ANT	2.535	4.609	2.074	EUR	4.994,7200	12.662.933,81	11,51
Polar Cap.Fds-GI Insurance Fd Regist.Shares I EUR Acc.Hd oN	IE00BD3BW158		ANT	291.181	837.165	545.984	EUR	11,3448	3.303.392,17	3,00
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447		ANT	342.000		221.000	EUR	16,3000	5.574.600,00	5,07
Threadn.Invt Fds-UK Sm.Cos.Fd Namens-Anteile Z Acc GBP o.N.	GB00B8SWL553		ANT	215.443		640.000	GBP	1,6755	400.322,76	0,36
Goldman S. Fds PLC-US\$ Liq.Res Reg. Instit. Acc. Shares o.N.	IE0031294303		ANT	1.687	1.687		USD	12.664,0400	18.687.219,33	16,99
Invest.Gl.Str.Fd-Lat.Am.Equity Act.Nom.I Acc.USD o.N	LU0492943443		ANT	199.253	199.253		USD	15,8800	2.766.940,21	2,51
iShsII-Asia Property Yld U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS244		ANT	95.000	95.000		USD	26,5000	2.201.477,85	2,00
iShsV-S&P 500 He.Ca.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B43HR379		ANT	635.000	960.000	325.000	USD	6,1913	3.437.929,04	3,13
iShsV-S&P 500 Ut.Sector U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B4KBB01		ANT	260.000	760.000	500.000	USD	5,4175	1.231.734,51	1,12
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>93.448.984,23</b>	<b>84,95</b>	
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>153.772,41</b>	<b>0,14</b>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>179.648,68</b>	<b>0,16</b>	
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
STOXX EUROPE 600 Mar19	EUREX	0,00	STK	-386		386	EUR	333,8000	110.782,00	0,10
E-Mini Russ 2000 (CME) Mar19	CME	0,00	STK	-69		69	USD	1.340,9000	100.916,00	0,09
MSCI EM Latin America Index Future März 2019	IFUS	0,00	STK	-55		55	USD	2.549,0000	18.276,42	0,02
S&P 500 Index E-Mini Future März 19	CME	0,00	STK	-51		51	USD	2.486,0000	-50.325,74	-0,05
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-25.876,27</b>	<b>-0,02</b>	
<b>Devisenterminkontrakte</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
Banque de Luxembourg GBP/EUR	OTC		Kaufwährung	Kaufbetrag	Verkaufwährung	Verkaufbetrag	Fälligkeit			
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	609.806,80	GBP	-550.000,00	15.03.2019	1.436,73	0,00	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	31.262.890,51	USD	-36.000.000,00	15.03.2019	-25.459,45	-0,02	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	2.610.089,21	USD	-3.000.000,00	15.03.2019	2.726,71	0,00	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	2.776.606,40	USD	-3.200.000,00	15.03.2019	-4.580,26	0,00	

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

**smart-invest - HELIOS AR**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							EUR	<b>16.608.405,42</b>	<b>15,10</b>
<b>Kassenbestände</b>							EUR	<b>15.578.065,02</b>	<b>14,16</b>
Verwahrstelle									
			EUR	13.234.484,05				13.234.484,05	12,03
			GBP	38.431,18				42.620,33	0,04
			JPY	30.556.261,00				241.857,38	0,22
			USD	292.332,68				255.636,12	0,23
Baader Bank AG									
			EUR	1.609.576,06				1.609.576,06	1,46
			USD	221.724,14				193.891,08	0,18
<b>Marginkonten</b>							EUR	<b>1.030.340,40</b>	<b>0,94</b>
Initial Margin Baader Bank AG									
			EUR	384.711,44				384.711,44	0,35
			USD	738.309,00				645.628,96	0,59
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-210.475,32</b>	<b>-0,19</b>
Verwahrstellenvergütung								-8.427,61	-0,01
Verwaltungsvergütung								-107.787,89	-0,10
Zentralverwaltungsvergütung								-4.392,02	0,00
Betreuungsgebühr								-66.671,64	-0,06
Prüfungskosten								-6.731,62	0,00
Register- und Transferstellenvergütung								-238,00	0,00
Taxe d'Abonnement								-9.380,52	-0,01
Sonstige Kosten								-6.846,02	-0,01
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>110.000.686,74</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>smart-invest - HELIOS AR B</b>									
Anzahl Anteile							STK	2.220.235,488	
Anteilwert							EUR	46,68	
<b>smart-invest - HELIOS AR A</b>									
Anzahl Anteile							STK	116.172,742	
Anteilwert							EUR	46,45	
<b>smart-invest - HELIOS AR S</b>									
Anzahl Anteile							STK	9.366,000	
Anteilwert							EUR	103,38	

**Fußnoten:**

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

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

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

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

Britische Pfund	(GBP)	per 28.12.2018 0,9017100	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	126,3400000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1435500	= 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

**Terminbörsen**

EUREX	Eurex Deutschland
IFUS	New York - ICE Fut. U.S.
CME	Chicago Merc. Ex.
OTC	Over-the-Counter

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

**smart-invest - HELIOS AR**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>				
KR Fds-Deutsche Aktien Spezial Actions au Porteur V o.N.	LU0470728089	ANT		13.100
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
3V Invest Swiss Small& Mid Cap Inhaber-Anteile B o.N.	LU1702504785	ANT		11.656
AGIF-All.GI.Artif.Intelligence Inhaber-Anteile RT(EUR) o.N.	LU1597246039	ANT		24.762
BGF - World Mining Fund Act. Nom. Classe D2 USD o.N.	LU0252968341	ANT		54.120
BNP Paribas InstiCash - EUR Namens-Anteile I Cap.o.N.	LU0094219127	ANT	285.643	285.643
CS Inv.Fds 2-CS L GI.Robot.Eq. Namens-Anteile IB USD o.N.	LU1202666753	ANT		3.032
Fidelity Fds-Nordic Fund Reg. Shares Y Acc. SEK o.N.	LU0346392995	ANT	1.354.561	3.438.206
First T.G.F.-Euroz.A.DEX U.ETF Registered Acc.Shs A EUR o.N.	IE00B8X9NY41	ANT	380.000	499.000
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Asian Sm.Cos Namens-Ant. I (acc.) USD o.N.	LU0390136223	ANT		27.222
GAM Multist.-Health Innov.Eq. Actions Nomin. C Cap. USD o.N.	LU0329427255	ANT		2.983
GAM Multistock-Swi.S.&M.C.Eq. Actions au Porteur C o.N.	LU0099407073	ANT		1.082
Invesco Pan European Small Cap Act. Nom. C o.N.	LU0100598019	ANT		35.632
Invest.GI.Str.Fd-As.Pa.Eq.Opp. Act. Nom.I Acc.USD o.N	LU0633059448	ANT		62.346
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	ANT		55.000
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456	ANT		1.127.000
iShs VII-Co.EO STOXX 50 U.ETF Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	IE00B53L3W79	ANT		145.000
iShsII-Dev.Mkts Prop.Yld U.ETF Reg. Sh. USD (Acc) o.N.	IE00BFM6T921	ANT	1.045.000	1.045.000
iShsII-UK Property UCITS ETF Registered Shs GBP (Dist) o.N.	IE00B1TXLS18	ANT		1.140.000
iShsV-Oil&Gas Expl.& Pro.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R51Z18	ANT		57.600
JPMorgan-US Small Cap Growth Actions Nom. C o.N.	LU0129463922	ANT	13.079	13.079
Mandarine Europe Microcap Actions Nom. G EUR Cap. o.N.	LU1303941246	ANT		7.624
Mirabaud-Eq.Swiss Small & Mid Actions Nominat.I Cap.CHF o.N.	LU0636979667	ANT		8.906
Nordea 1-Nordic Equ. Sm.Cap Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0351546048	ANT	24.668	37.190
Polar Cap.Fds-Healthc.Opps Fd Registered Shares I USD o.N.	IE00B3K93X10	ANT		165.757
Schroder ISF Global Energy Namensanteile C Acc. USD o.N.	LU0256331728	ANT		59.563
Schroder ISF-Jap.Opportunities Namensanteile C Acc JPY o.N.	LU0270819245	ANT		79.433
SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B4YBJ215	ANT		178.000
SSGA S.ETF E.II-S.US Fin.S.Se. Registered Shares o.N.	IE00BWBXKM500	ANT	197.000	197.000
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Cons.Discr. Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HP23	ANT	138.000	138.000

**smart-invest - CANIS AR**

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2018

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>6.640.449,09</b>	<b>100,36</b>
1. Aktien	4.510.187,72	68,16
Bundesrep. Deutschland	581.556,50	8,79
Dänemark	142.507,23	2,15
Finnland	414.086,25	6,26
Frankreich	460.261,80	6,96
Großbritannien	874.413,79	13,22
Irland	67.127,45	1,01
Italien	73.894,60	1,12
Niederlande	60.265,52	0,91
Norwegen	121.470,57	1,83
Schweden	265.392,07	4,01
Schweiz	236.135,35	3,57
USA	1.213.076,59	18,33
2. Anleihen	258.962,63	3,91
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	258.962,63	3,91
3. Zertifikate	332.580,00	5,03
Euro	332.580,00	5,03
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	62.768,22	0,95
Schweizer Franken	62.768,22	0,95
5. Derivate	17.960,24	0,27
6. Bankguthaben	1.451.632,04	21,94
7. Sonstige Vermögensgegenstände	6.358,24	0,10
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-23.743,83</b>	<b>-0,36</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>6.616.705,26</b>	<b>100,00</b>

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

**smart-invest - CANIS AR**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>5.164.498,57</b>	<b>78,05</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.572.955,94</b>	<b>69,11</b>	
<b>Aktien</b>										
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 1	CH0001752309		STK	150	150	160	CHF	786,5000	104.908,63	1,58
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	920	920		CHF	79,8000	65.284,78	0,99
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707		STK	2.370		730	DKK	449,0000	142.507,23	2,15
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	380	380		EUR	175,1400	66.553,20	1,01
Alten S.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000071946		STK	1.760	2.020	260	EUR	72,8500	128.216,00	1,94
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	4.500	4.500		EUR	14,8200	66.690,00	1,01
Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO -,50	FR0010242511		STK	4.950	10.550	5.600	EUR	13,5600	67.122,00	1,01
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	14.650	14.650		EUR	5,0440	73.894,60	1,12
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	5.100	5.100		EUR	21,8000	111.180,00	1,68
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	1.870	1.870		EUR	74,2000	138.754,00	2,10
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	6.440	6.440		EUR	9,3580	60.265,52	0,91
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	168		187	EUR	397,5000	66.780,00	1,01
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	268		317	EUR	252,7500	67.737,00	1,02
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	835	835		EUR	158,4000	132.264,00	2,00
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296		STK	2.150		350	EUR	67,3600	144.824,00	2,19
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK	11.250			EUR	10,0850	113.456,25	1,71
Tokmanni Group Corp Registered Shares o.N.	FI4000197934		STK	21.700	21.700		EUR	7,1800	155.806,00	2,35
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	1.440	1.440		EUR	46,0850	66.362,40	1,00
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	890	890		EUR	71,9600	64.044,40	0,97
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1MLJ1		STK	1.670	1.670		EUR	39,5900	66.115,30	1,00
Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555	GB00BV9FP302		STK	10.400			GBP	9,9800	115.105,74	1,74
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	2.170	2.170		GBP	27,8750	67.082,27	1,01
Electrocomponents PLC Registered Shares LS -,10	GB0003096442		STK	20.500	20.500		GBP	5,0840	115.582,62	1,75
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882		STK	9.400	9.400		GBP	15,0700	157.099,29	2,37
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	3.780	3.780		GBP	16,2100	67.952,89	1,03
Softcat PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BYZDVK82		STK	20.120	20.120		GBP	5,7300	127.854,41	1,93
SSP Group PLC Reg. Shares LS -,01033333	GB00BFWK4V16		STK	22.000	22.000		GBP	6,4140	156.489,34	2,36
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	1.470	1.470		GBP	41,2500	67.247,23	1,02
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	6.600		1.400	NOK	183,7500	121.470,57	1,84
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876		STK	7.225	7.225		SEK	189,6500	133.444,48	2,02
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891		STK	10.723			SEK	126,3500	131.947,59	1,99
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	850	850		USD	91,1200	67.729,44	1,02
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098		STK	1.600	1.600		USD	46,8000	65.480,30	0,99
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	720	720		USD	94,4200	59.448,56	0,90
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	410	410		USD	190,7300	68.382,93	1,03
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	450	450		USD	156,2300	61.478,29	0,93
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	2.520	2.520		USD	28,4600	62.716,28	0,95
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745		STK	590	590		USD	127,8100	65.941,94	1,00
Cigna Corp. New Registered Shares DL 1	US1255231003		STK	365	365		USD	190,6500	60.851,95	0,92
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058		STK	410	410		USD	186,1100	66.726,51	1,01
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	2.070	2.070		USD	34,3500	62.178,74	0,94
Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	710	710		USD	107,3000	66.619,74	1,01
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001		STK	1.720	1.720		USD	42,3700	63.728,21	0,96
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	1.680	1.680		USD	46,7500	68.680,86	1,04
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	570	570		USD	127,2700	63.437,45	0,96
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	750	750		USD	96,8300	63.506,19	0,96
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	900	900		USD	78,8700	62.072,49	0,94
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	860	860		USD	89,2600	67.127,45	1,01
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	1.120	1.120		USD	64,6700	63.338,20	0,96
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	340	340		USD	222,4500	66.138,78	1,00
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048		STK	1.470	1.470		USD	45,2100	58.116,13	0,88
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	290	290		USD	246,2400	62.445,54	0,94

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**smart-invest - CANIS AR**

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	290	840	550	CHF	243,4000	62.768,22	0,95
							<b>EUR</b>	<b>591.542,63</b>	<b>8,94</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
2,1250 % United States of America DL-Notes 2015(25)	US912828XB14		USD	100	100	%	97,1172	84.926,05	1,28	
2,3750 % United States of America DL-Notes 2017(27)	US912828X885		USD	100	100	%	97,6992	85.435,02	1,29	
2,8750 % United States of America DL-Notes 2018(28)	US9128284N73		USD	100	100	%	101,3203	88.601,56	1,34	
<b>Zertifikate</b>										
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2012(13/Und)	DE000EWG0LD1		STK	9.200	6.780		EUR	36,1500	332.580,00	5,03
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>5.164.498,57</b>	<b>78,05</b>	
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>17.960,24</b>	<b>0,27</b>	
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>										
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>16.266,01</b>	<b>0,25</b>	
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
STOXX EUROPE 600 Mar19	EUREX	-1.059.125	STK	-63		63	EUR	333,8000	5.040,00	0,08
S&P 500 Index E-Mini Future März 19	CME	-434.741	STK	-4		4	USD	2.486,0000	11.226,01	0,17
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>1.694,23</b>	<b>0,02</b>	
<b>Devisenterminkontrakte</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit			
Banque de Luxembourg GBP/EUR	OTC		EUR	275.375,58	GBP	-250.000,00	15.03.2019	-1.156,27	-0,02	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	688.042,43	USD	-790.000,00	15.03.2019	1.436,97	0,02	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	165.934,95	USD	-190.000,00	15.03.2019	801,99	0,01	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		USD	410.000,00	EUR	-355.728,00	15.03.2019	611,54	0,01	
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>1.451.632,04</b>	<b>21,94</b>	
<b>Kassenbestände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.365.998,11</b>	<b>20,64</b>	
<small>Verwahrstelle</small>										
			CAD	44,65				28,64	0,00	
			EUR	532.835,77				532.835,77	8,05	
			NOK	15.589,44				1.561,46	0,02	
			USD	3.198,54				2.797,03	0,04	



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

**smart-invest - CANIS AR**

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Baader Bank AG									
			EUR	752.106,70				752.106,70	11,37
			USD	87.674,28				76.668,51	1,16
<b>Marginkonten</b>							<b>EUR</b>	<b>85.633,93</b>	<b>1,30</b>
Initial Margin Baader Bank									
			EUR	62.547,93				62.547,93	0,95
			USD	26.400,00				23.086,00	0,35
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>6.358,24</b>	<b>0,10</b>
Zinsansprüche									
			EUR	837,33				837,33	0,01
Dividendenansprüche									
			EUR	5.520,91				5.520,91	0,09
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-23.743,83</b>	<b>-0,36</b>
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-1.380,00				-1.380,00	-0,02
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-4.040,83				-4.040,83	-0,06
Zentralverwaltungsvergütung									
			EUR	-2.057,10				-2.057,10	-0,03
Betreuungsgebühr									
			EUR	-2.413,99				-2.413,99	-0,04
Prüfungskosten									
			EUR	-8.550,00				-8.550,00	-0,13
Register- und Transferstellenvergütung									
			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement									
			EUR	-827,19				-827,19	-0,01
Sonstige Kosten									
			EUR	-4.224,72				-4.224,72	-0,07
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>6.616.705,26</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
<b>smart-invest - CANIS AR B</b>									
Anzahl Anteile									
							STK	85.787,393	
Anteilwert									
							EUR	27,50	
<b>smart-invest - CANIS AR C</b>									
Anzahl Anteile									
							STK	123.238,191	
Anteilwert									
							EUR	27,04	
<b>smart-invest - CANIS AR S</b>									
Anzahl Anteile									
							STK	9.956,511	
Anteilwert									
							EUR	92,95	

**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 - CANIS AR**  
**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

		per 28.12.2018	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,5591900	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,1245500	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4672000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,9017100	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,9839000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,2681000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1435500	= 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

**Terminbörsen**

EUREX	Eurex Deutschland
CME	Chicago Merc. Ex.

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

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

**smart-invest - CANIS AR**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	STK		5.510
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	6.400	6.400
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK		1.670
Ashmore Group PLC Registered Shares LS -,0001	GB00B132NW22	STK		41.700
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489	STK	14.900	14.900
Axfood AB Namn-Aktier o.N.	SE0006993770	STK	9.400	9.400
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179	STK		3.830
Bodycote PLC Registered Shares LS -,1727272	GB00B3FLWH99	STK	15.400	15.400
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174	STK		550
C&C Group PLC Registered Shares EO -,01	IE00B010DT83	STK		57.300
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	1.550	1.550
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255091092	STK	365	365
Countryside Properties PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BYPHNG03	STK	44.510	44.510
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	2.100	3.040
DFDS A/S Indehaver Aktier DK 20	DK0060655629	STK	3.050	3.050
Diploma PLC Registered Shares LS -,05	GB0001826634	STK	10.100	10.100
EasyJet PLC Registered Shares LS-,27285714	GB00B7KR2P84	STK		9.250
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK		10.600
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK		2.900
EVN AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000741053	STK	9.400	20.200
Ferguson PLC Reg. Shares LS 0,11403197	JE00BFYFZP55	STK		2.557
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009	STK	10.100	10.100
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B473BW64	STK		41.900
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140	STK	1.820	1.820
IG Group Holdings PLC Registered Shares LS 0,00005	GB00B06QFB75	STK	16.800	16.800
Inficon Holding AG Nam.-Aktien SF 5	CH0011029946	STK		340
JENOPTIK AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006229107	STK		4.750
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK		2.100
Kvaerner ASA Navne-Aksjer NK-,34	NO0010605371	STK	105.500	105.500
Leroy Seafood Group AS Navne-Aksjer NK 0,10	NO0003096208	STK		30.100
Loomis AB Namn-Aktier Series B o.N.	SE0002683557	STK		5.260
Mersen S.A. Actions Port. EO 2	FR0000039620	STK	800	5.100
Metropole Television S.A. Actions Port.EO 0,4	FR0000053225	STK		7.800
Metsä Board Oyj Registered Shares Cl.B EO 1,70	FI0009000665	STK		17.700
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47	STK		7.500
Navigator Company S.A., The Acções Nom. o.N.	PTPTI0AM0006	STK	33.000	33.000
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK		3.560
PageGroup PLC Registered Shares LS -,01	GB0030232317	STK		28.500
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK		285
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	2.430	2.430
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK		9.700
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK		4.830
Soc. Iniziat. Aut. e Serv.SIAS Azioni nom. EO -,50	IT0003201198	STK		9.550
SSAB AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000171100	STK		42.000
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	16.500	16.500
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	STK	415	415
Swedish Match AB Namn-Aktier o.N.	SE0000310336	STK		4.200
TGS Nopec Geophysical Co. ASA Navne-Aksjer NK 0,25	NO0003078800	STK		6.060
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	FR0005691656	STK	235	1.338
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470	STK	1.655	1.655
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK		6.100

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**smart-invest - CANIS AR**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Vesuvius PLC Registered Shares LS 0,10	GB00B82YXW83	STK	23.900	23.900
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK		12.825
Wetherspoon (J D) Registered Shares LS -,02	GB0001638955	STK		12.200
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,0500 % Bayer AG Umtausch-Anl.v.17(20) 1COV	DE000A2E4GF6	EUR		100
<b>Zertifikate</b>				
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6	STK		325
 <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911	STK		6.400
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
5,7500 % DIC Asset AG Anleihe v.2013(2018)	DE000A1TNJ22	EUR		60
 <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
MAN SE NBR Garantie-Div. 22.08.2017	NAV004205098	STK		965

**smart-invest - DIVIDENDUM AR**  
**Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2018**

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>9.566.952,18</b>	<b>100,27</b>
1. Aktien	8.319.898,92	87,20
Bundesrep. Deutschland	302.601,00	3,17
Finnland	306.978,32	3,22
Frankreich	627.842,33	6,58
Großbritannien	664.364,93	6,96
Irland	453.252,94	4,75
Italien	331.111,20	3,47
Niederlande	137.188,28	1,44
Norwegen	144.844,45	1,52
Schweden	171.779,20	1,80
Schweiz	482.347,64	5,06
USA	4.697.588,63	49,23
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	159.084,97	1,67
Schweizer Franken	159.084,97	1,67
3. Derivate	1.478,51	0,02
4. Bankguthaben	1.080.479,05	11,32
5. Sonstige Vermögensgegenstände	6.010,73	0,06
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-25.854,75</b>	<b>-0,27</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>9.541.097,43</b>	<b>100,00</b>

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

**smart-invest - DIVIDENDUM AR**  
**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>8.478.983,89</b>	<b>88,87</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>8.478.983,89</b>	<b>88,87</b>	
<b>Aktien</b>										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.350	2.350		CHF	79,8000	166.760,04	1,75
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	10.000	10.000		EUR	14,8200	148.200,00	1,55
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	34.300	34.300		EUR	5,0440	173.009,20	1,81
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	11.500		1.530	EUR	13,7480	158.102,00	1,66
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	14.660	14.660		EUR	9,3580	137.188,28	1,44
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	405	500	95	EUR	397,5000	160.987,50	1,69
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	620	620		EUR	252,7500	156.705,00	1,64
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296		STK	2.387		530	EUR	67,3600	160.788,32	1,68
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	3.365	3.365		EUR	46,0850	155.076,03	1,63
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	6.600			EUR	22,1500	146.190,00	1,53
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	2.155	2.455	2.700	EUR	71,9600	155.073,80	1,62
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	3.900	3.900		EUR	39,5900	154.401,00	1,62
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575		STK	8.800	8.800		GBP	16,4200	160.246,64	1,68
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	5.400	5.400		GBP	27,8750	166.932,83	1,75
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	9.850	9.850		GBP	16,2100	177.073,01	1,86
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	3.500	3.500		GBP	41,2500	160.112,45	1,68
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	7.870		1.460	NOK	183,7500	144.844,45	1,52
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891		STK	13.960			SEK	126,3500	171.779,20	1,80
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	1.900	1.900		USD	91,1200	151.395,22	1,59
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	1.200	1.200		USD	139,8200	146.722,05	1,54
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098		STK	3.550	3.550		USD	46,8000	145.284,42	1,52
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014		STK	2.100	2.100		USD	82,0200	150.620,44	1,58
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	1.780	1.780		USD	94,4200	146.970,05	1,54
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	960	1.170	210	USD	190,7300	160.116,13	1,68
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	1.000	1.000		USD	156,2300	136.618,43	1,43
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	5.600	12.920	7.320	USD	28,4600	139.369,51	1,46
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745		STK	1.420	1.760	340	USD	127,8100	158.707,71	1,66
Cigna Corp. New Registered Shares DL 1	US1255231003		STK	870	870		USD	190,6500	145.044,38	1,52
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058		STK	1.070	1.070		USD	186,1100	174.139,92	1,82
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	4.990	6.090	1.100	USD	34,3500	149.889,82	1,57
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063		STK	1.300		250	USD	131,6600	149.672,51	1,57
Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	1.700	1.700		USD	107,3000	159.512,05	1,67
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062		STK	1.800	1.800		USD	100,8100	158.679,55	1,66
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	1.075	1.075		USD	170,2200	160.016,18	1,68
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001		STK	4.350	4.350		USD	42,3700	161.173,10	1,69
Ingersoll-Rand PLC Registered Shares DL 1	IE00B6330302		STK	1.840	2.520	680	USD	91,0600	146.517,77	1,54
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	3.874			USD	46,7500	158.374,80	1,66
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	1.300	1.550	250	USD	127,2700	144.681,91	1,52
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	1.800	1.800		USD	96,8300	152.414,85	1,60
M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50	US55261F1049		STK	1.150	1.150		USD	141,2300	142.026,58	1,49
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	2.225	2.225		USD	78,8700	153.457,00	1,61
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	2.050	2.050		USD	89,2600	160.013,12	1,68
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.740		310	USD	100,3900	152.751,17	1,60
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084		STK	1.250	1.250		USD	148,0100	161.787,85	1,70
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052		STK	3.460	3.460		USD	51,9000	157.032,05	1,65
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	2.900	2.900		USD	64,6700	164.000,70	1,72
PPL Corp. Registered Shares DL-,01	US69351T1060		STK	6.400	6.400		USD	28,3500	158.663,81	1,66
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064		STK	2.440	2.440		USD	64,9600	138.605,57	1,45
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182		STK	2.400			USD	74,7500	156.879,89	1,64
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	1.900	1.900		USD	93,8100	155.864,63	1,63
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	810	810		USD	222,4500	157.565,91	1,65

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

**smart-invest - DIVIDENDUM AR**  
**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048		STK	3.500	3.500		USD 45,2100	138.371,74	1,45
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	640	640		USD 246,2400	137.810,85	1,44
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084		STK	2.280	2.830	550	USD 68,0500	135.677,50	1,42
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	735	875	140	CHF 243,4000	159.084,97	1,67
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>8.478.983,89</b>	<b>88,87</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>1.478,51</b>	<b>0,02</b>
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>									
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>1.478,51</b>	<b>0,02</b>
<b>Devisenterminkontrakte</b>									
<b>Offene Positionen</b>			Kaufwährung	Kaufbetrag	Verkaufwährung	Verkaufbetrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		USD	860.000,00	EUR	-747.605,71	15.03.2019	-161,79	0,00
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	1.018.511,67	USD	-1.170.000,00	15.03.2019	1.640,30	0,02
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>1.080.479,05</b>	<b>11,32</b>
<b>Kassenbestände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.080.479,05</b>	<b>11,32</b>
<b>Verwahrstelle</b>									
			AUD	0,03			100,0000	0,02	0,00
			CHF	188.014,80			100,0000	167.191,14	1,75
			EUR	201.865,52			100,0000	201.865,52	2,12
			JPY	301.866,00			100,0000	2.389,31	0,02
			NOK	1.839.377,77			100,0000	184.234,39	1,93
			USD	6.164,02			100,0000	5.390,25	0,06
Baader Bank AG			EUR	186.881,37			100,0000	186.881,37	1,96
			GBP	44.806,26			100,0000	49.690,32	0,52
			USD	323.437,94			100,0000	282.836,73	2,96
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>6.010,73</b>	<b>0,06</b>
Dividendenansprüche			EUR	6.010,73				6.010,73	0,06

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

**smart-invest - DIVIDENDUM AR**  
**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-25.854,75</b>	<b>-0,27</b>
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.234,55				-1.234,55	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-8.298,71				-8.298,71	-0,09
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.330,68				-2.330,68	-0,03
Betreuungsgebühr			EUR	-2.977,99				-2.977,99	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-5.451,78				-5.451,78	-0,06
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.192,80				-1.192,80	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-4.118,24				-4.118,24	-0,04
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>9.541.097,43</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
<b>smart-invest - DIVIDENDUM AR B</b>									
Anzahl Anteile							STK	351.400,086	
Anteilwert							EUR	24,30	
<b>smart-invest - DIVIDENDUM AR I</b>									
Anzahl Anteile							STK	382,993	
Anteilwert							EUR	909,27	
<b>smart-invest - DIVIDENDUM AR A</b>									
Anzahl Anteile							STK	11.588,683	
Anteilwert							EUR	18,40	
<b>smart-invest - DIVIDENDUM AR S</b>									
Anzahl Anteile							STK	4.870,000	
Anteilwert							EUR	90,76	

**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 - DIVIDENDUM AR**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

		per 28.12.2018	
Australische Dollar	(AUD)	1,6254000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,1245500	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,9017100	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	126,3400000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,9839000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,2681000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1435500	= 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

OTC Over-the-Counter

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

**smart-invest - DIVIDENDUM AR**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
ACEA S.p.A. Azioni nom. EO 5,16	IT0001207098	STK	14.160	14.160
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	STK	5.940	5.940
Allison Transmission Hldg.Inc. Registered Shares DL -,01	US01973R1014	STK		5.420
Amer. Eagle Outfitters Inc. Registered Shares o.N.	US02553E1064	STK		9.770
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	2.870	2.870
Apogee Enterprises Inc. Registered Shares DL -,333	US0375981091	STK	4.380	4.380
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK		3.800
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK		2.000
Asahi Kasei Corp. Registered Shares o.N.	JP3111200006	STK		15.100
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091	STK		1.900
Axfood AB Namn-Aktier o.N.	SE0006993770	STK	11.200	11.200
Bodycote PLC Registered Shares LS -,1727272	GB00B3FLWH99	STK	17.890	17.890
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	810	810
Canfor Pulp Products Inc. Registered Shares o.N.	CA1375842079	STK	11.370	11.370
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	US1508701034	STK	1.860	1.860
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255091092	STK	1.030	1.030
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK		5.000
Columbia Sportswear Company Registered Shares DL -,01	US1985161066	STK		2.490
Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555	GB00BV9FP302	STK	11.900	11.900
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	STK		5.600
Countryside Properties PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BYPHNG03	STK	51.730	51.730
Crane Co. Registered Shares DL 1	US2243991054	STK		2.740
Daiwa House Industry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3505000004	STK		5.800
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053	STK	1.860	1.860
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK		2.250
Encompass Health Corp. Registered Shares DL-,01	US29261A1007	STK		3.320
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK		3.800
Evercore Inc. Registered Shs A DL -,01	US29977A1051	STK	2.100	2.100
Faurecia S.A. Actions Port. EO 7	FR0000121147	STK		2.785
FirstCash Inc. Registered Shares DL -,01	US33767D1054	STK		2.530
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 1	CH0001752309	STK		175
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	2.725	2.725
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK		3.600
Gentex Corp. Registered Shares DL -,06	US3719011096	STK		9.150
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040	STK	750	750
Greif Inc. Registered Shares Class A o.N.	US3976241071	STK	4.280	4.280
HollyFrontier Corp. Registered Shares DL -,01	US4361061082	STK		3.340
IG Group Holdings PLC Registered Shares LS 0,00005	GB00B06QFB75	STK		20.350
JXTG Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386450005	STK		36.100
Korn Ferry Registered Shares DL -,01	US5006432000	STK		3.625
Kyowa Exeo Corp. Registered Shares o.N.	JP3254200003	STK		7.700
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK		1.262
Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001	US5178341070	STK		2.850
Lear Corp. Registered Shares DL -,01	US5218652049	STK		1.170
Littelfuse Inc. Registered Shares DL -,01	US5370081045	STK		1.070
Loomis AB Namn-Aktier Series B o.N.	SE0002683557	STK		6.400
LPL Financial Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50212V1008	STK		3.300
Methanex Corp. Registered Shares o.N.	CA59151K1084	STK		3.200
Metsä Board Oyj Registered Shares Cl.B EO 1,70	FI0009000665	STK		19.750
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042	STK		2.250
Mitsubishi Gas Chemical Co.Inc Registered Shares o.N.	JP3896800004	STK		8.200
Nexity Actions au Porteur EO 5	FR0010112524	STK		3.320

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**smart-invest - DIVIDENDUM AR**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	GB0032089863	STK	2.860	2.860
Norbord Inc. Registered Shares o.N.	CA65548P4033	STK		5.300
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK		4.750
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	GB0006825383	STK		6.550
Phibro Animal Health Corp. Registered Shares A DL -,0001	US71742Q1067	STK		4.800
Primoris Services Corp. Registered Shares o.N.	US74164F1030	STK		8.550
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010	STK		7.400
Reliance Steel & Alumin. Co. Registered Shares o.N.	US7595091023	STK		2.450
Robert Half International Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032	STK	2.970	2.970
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK		6.880
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707	STK	2.530	2.530
Seagate Technology PLC Registered Shares DL -,00001	IE00B58JVZ52	STK		3.500
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	12.200	12.200
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK		6.000
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009	STK		4.450
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK		11.950
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029	STK	5.110	5.110
Tiffany & Co. Registered Shares DL -,01	US8865471085	STK	1.700	1.700
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK		1.300
Toromont Industries Ltd. Registered Shares o.N.	CA8911021050	STK	4.370	4.370
Trinseo S.A. Actions Nominatives DL -,01	LU1057788488	STK		3.100
UGI Corp. Registered Shares o.N.	US9026811052	STK		4.050
Vesuvius PLC Registered Shares LS 0,10	GB00B82YXW83	STK	27.550	27.550
Vishay Intertechnology Inc. Registered Shares DL -,10	US9282981086	STK	8.640	8.640
Westlake Chemical Corp. Registered Shares DL -,01	US9604131022	STK		1.900
<b>Andere Wertpapiere</b>				
Grafton Group PLC Reg.Uts(1 Shs,1 ShsC,17ShsA)oS	IE00B00MZ448	STK		24.500

**Erläuterungen zum Halbjahresbericht**  
zum 31. Dezember 2018

**Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze**

a) Darstellung der Finanzberichte

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

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

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

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

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

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

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

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

c) Realisierte Nettogewinne/ -verluste aus Wertpapierverkäufen

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

d) Transaktionskosten

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

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

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

f) Konsolidierter Abschluss

Der konsolidierte 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) Dividenderträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividenderträge 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) Potentielle Nachbesserungsansprüche aus laufenden Spruchstellenverfahren

Potentielle Nachbesserungsansprüche aus laufenden Spruchstellenverfahren werden aufgrund der Ungewissheit ihres Eintritts und ihres Wertes in den Vermögensaufstellungen der Teilfonds mit Null bewertet. Sobald die Verwaltungsgesellschaft von einem Gerichtsbeschluss zur Erhöhung der Abfindung erfährt und die Höhe der Abfindung von der Verwaltungsgesellschaft genau beziffert werden kann, wird eine Forderung in dieser Höhe in den entsprechenden Teilfonds eingebucht und bilanziert. Liegt der Verwaltungsgesellschaft keine Information vor, wird spätestens bei Eingang der Abfindungszahlung die Höhe der Nachzahlung im jeweiligen Teilfonds erfasst.

n) 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.

o) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31. Dezember 2018 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 28. Dezember 2018 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2018 beziehen, erstellt.

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

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

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

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

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

## **Erläuterung 4 – Ertragsverwendung**

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

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

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

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 des Teilfonds smart-invest – HELIOS AR unter anderem in von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert. Hierbei wurde in Zielfonds investiert, deren maximale jährliche Verwaltungsvergütungssätze aus der nachfolgenden Aufstellung ersichtlich sind. Daneben können andere Kosten und Gebühren auf der Ebene der Zielfonds entstanden sein. Generell wurden für die Investition in Zielfonds keine Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge erhoben.

Währung	Bezeichnung	Verwaltungsvergütungssatz
EUR	KR Fds-Deutsche Aktien Spezial Actions au Porteur V o.N.	1,00%

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

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Geschäftsleitung 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 2017 (Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung: TEUR 2.437

davon feste Vergütung: TEUR 2.237

davon variable Vergütung: TEUR 200

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

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 35 (inkl. Geschäftsleitung)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2017 (Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung: TEUR 1.307  
davon Führungskräfte: TEUR 1.307

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2017 überarbeitet, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

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

*Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager*

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

Gesamtbetrag der Vergütung: 997.595,- EUR  
Gesamtbetrag der fixen Vergütung: 858.474,- EUR  
Gesamtbetrag der variablen Vergütung: 139.121,- EUR  
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben: 6

Quellen zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers: Gemäß Auskunft der smart-invest GmbH für das Geschäftsjahr 2017

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

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

**Erläuterung 9 – Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand**

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

Am 18. Dezember 2008 hat die Fondsgesellschaft des „Herald (Lux) US Absolute Return Fonds“ („Herald“), einer unserer Zielfonds, mitgeteilt, dass der Fonds von dem Betrug im Zusammenhang mit der Madoff-Gruppe betroffen ist und dass große Teile des Zielfondsvermögens bei Unternehmungen der Madoff-Gruppe investiert sind. Nach Information der Verwahrstelle (HSBC Securities Services (Luxembourg) S.A.) wurde fast das gesamte Vermögen des Herald bei einem Unternehmen der Madoff-Gruppe als Unterverwahrstelle gehalten. Aus Sicht der Verwaltungsgesellschaft steht fest, dass dieses vollständig veruntreut wurde.



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

Am 11. Dezember 2008 wurde Bernard Madoff unter Betrugsverdacht festgenommen. Ihm wurde vorgeworfen, ein Schneeballsystem betrieben zu haben. Alle Vermögenswerte der Madoff-Gruppe wurden beschlagnahmt und ein Liquidator bestellt. Nach derzeit vorliegenden Informationen soll das Schneeballsystem seit mehreren Jahren betrieben worden sein. In einem Urteil vom 29. Juni 2009 stellte ein amerikanisches Gericht den Betrug fest und verurteilte Bernard Madoff zu einer Freiheitsstrafe von 150 Jahren.

Diese Informationen haben den Verwaltungsrat der Axxion S.A. veranlasst, außergewöhnliche Maßnahmen für alle von Axxion S.A. verwalteten Fonds mit Herald-Beständen einzuleiten.

Der Verwaltungsrat fasste somit am 19. Dezember 2008 nachfolgende Beschlüsse bezüglich des Zielfonds „Herald (Lux) US Absolute Return Fonds“:

1. den Wertansatz der Zielfonds-Anteile ab der NIW-Kalkulation vom 19. Dezember 2008 auf EUR 0,01 zu setzen, was einer Abschreibung in Höhe von EUR 690.396,08 (entspricht 9,35% des Fondsvermögens) für den Teilfonds smart-invest - PROTEUS AR entspricht;
2. die Anteile des Zielfonds aus dem (Haupt-)Fondsvermögen herauszulösen und in ein vertraglich gesichertes Depot (sog. „side pocket“) einzubringen. Die „side pocket“ wurde mit Wirkung vom 18. Februar 2009 gebildet;
3. jedem betroffenen Anteilinhaber für dessen Bestand – Stichtag 18. Dezember 2008 (abends) – einen Coupon zuzuordnen, der den Anspruch des Anteilinhabers auf Zahlungen, die Aushändigung anteiliger Zielfondsanteile oder anderer Wertpapiere repräsentiert. Der Gesamtwert der Coupons entspricht jeweils dem Wert der zurückerhaltenen Vermögensgegenstände aus dem Zielfonds-Investment abzüglich der für dessen Verwahrung und Verwaltung aus diesem Vertrag zu zahlenden Kosten und Gebühren sowie aller Kosten, die gemäß dem Reglement des Fonds für die rechtliche Beratung und Vertretung und die juristische Wahrnehmung der Interessen der Anteilinhaber aufgewendet wurden;
4. nur die Anteilinhaber, die zum Zeitpunkt der Separierung Anteile gehalten haben, sind anspruchsberechtigt; später neu hinzukommende Anteilinhaber erwerben keine Ansprüche;
5. Anteilinhaber erhalten ihre Erstattungsansprüche aufrecht, auch wenn sie Anteile nach der Separierung, jedoch vor einer Entschädigungszahlung verkaufen.

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

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

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

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

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

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

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

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

Am 28. Juni und 5. Juli 2018 hat das zuständige Luxemburger Gericht die Liquidatoren autorisiert, aus den bisher erhaltenen Beträgen eine erste Ausschüttung in Höhe von 173.296.800,- USD an die berechtigten Anteilhaber des Herald (Lux) durchzuführen. Die von der Axxion S.A. verwalteten Fonds, die in Herald investiert hatten, haben die ihnen zustehenden Teilbeträge im Juli 2018 durch Gutschrift auf einem Treuhandkonto bei der zuständigen Verwahrstelle erhalten. Axxion und die Verwahrstelle haben bereits alle Vorbereitungen getroffen, um diese Beträge anteilig gemäß den vorstehenden Regelungen zu den „side pockets“ an die Berechtigten auszuzahlen, sobald eine noch ausstehende Entscheidung der Finanzbehörde zur steuerlichen Behandlung der Ausschüttung vorliegt.

Zum 4. Oktober 2018 ist darüber hinaus eine „Außerordentliche Generalversammlung“ des Herald einberufen worden, auf der u. a. über eine Veräußerung der restlichen Liquidationsansprüche gesprochen wird, um einen zügigen Abschluss des Liquidationsverfahrens zu gewährleisten.

Für die Anteilhaber, die zum Stichtag 18. Dezember 2008 Anteile an den betroffenen Teilfonds gehalten haben, ergibt sich ein Zwischenausschüttungsbetrag von 1,59 EUR pro Anteil für Anleger der ehemaligen Anteilklasse A und von 1,59 EUR pro Anteil für Anleger der Anteilklasse B, die an die ehemals im Register des Fonds eingetragenen Stellen bzw. Banken zur Weiterleitung an die Anteilhaber ausgezahlt werden.

Im Falle von Rückfragen in Bezug auf die Gutschrift der Zwischenausschüttung wird den betroffenen Anlegern empfohlen, sich direkt an die depotführende Stelle zu wenden, bei denen die Fondsanteile seinerzeit gehalten wurden. Um zu klären, ob die Zwischenausschüttung für Sie in Ihrem Herkunftsland steuerliche Konsequenzen hat, konsultieren Sie bitte einen Steuerberater. In diesem Zusammenhang verweisen wir auf die Information des Bundesministeriums für Finanzen bezüglich der Besteuerung von Auszahlungen (GZ: IV C 1 – S 1980-1/18/10009, Datum: 20. Dezember 2018).