



Halbjahresbericht zum 31.12.2024

smart-invest

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

R. C. S. Luxembourg K183



Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	7
smart-invest.....	8
Zusammengefasste Vermögensübersicht.....	8
smart-invest - HELIOS AR.....	9
Vermögensübersicht.....	9
Vermögensaufstellung.....	10
smart-invest - GLOBAL EQUITY.....	14
Vermögensübersicht.....	14
Vermögensaufstellung.....	15
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31.12.2024 (Anhang).....	18

Service Partner & Dienstleister

Verwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. B82 112

Aufsichtsrat

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

Vorstand

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

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer

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

Service Partner & Dienstleister

Informationsstelle

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

Kontaktstelle in Österreich

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 WIEN

Portfolioverwalter

Sand & Schott GmbH
Adlerstr. 31
D-70199 STUTTGART

Register- und Transferstelle

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

Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg

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

Zentralverwaltung

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

Allgemeine Informationen

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

Es wurden zum Berichtsstichtag Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

- smart-invest – HELIOS AR in EUR
- smart-invest – GLOBAL EQUITY in EUR

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

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

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

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

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Juli und endet am 30. Juni des darauffolgenden Jahres.

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

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

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

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

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

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

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

Auf einen Blick

Fondsvermögen smart-invest

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

	smart-invest - HELIOS AR S	smart-invest - HELIOS AR R
ISIN	LU1431870044	LU2663653066
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	04.07.2016	16.11.2023
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend

	smart-invest - GLOBAL EQUITY B	smart-invest - GLOBAL EQUITY I
ISIN	LU0255681925	LU0973066052
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	05.07.2006	27.11.2013
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

	smart-invest - GLOBAL EQUITY S	smart-invest - GLOBAL EQUITY R
ISIN	LU1431870473	LU2353395101
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	07.07.2016	02.07.2021
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

Zusammengefasste Vermögensübersicht

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31.12.2024

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		92.563.384,01	100,67
1. Aktien		66.728.388,86	72,57
- Deutschland	EUR	108.388,80	0,12
- Euro-Länder	EUR	7.514.954,80	8,17
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	2.602.992,80	2,83
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	56.502.052,46	61,45
2. Anleihen		5.823.022,79	6,33
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	5.823.022,79	6,33
3. Zertifikate		7.057.337,60	7,68
- Zertifikate	EUR	7.057.337,60	7,68
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere		2.042.409,64	2,22
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	2.042.409,64	2,22
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		10.890.926,12	11,84
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	486.745,16	0,53
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	114.508,11	0,12
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	10.289.672,85	11,19
6. Sonstige Vermögensgegenstände		21.299,00	0,02
II. Verbindlichkeiten		-611.517,97	-0,67
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-611.517,97	-0,67
III. Fondsvermögen	EUR	91.951.866,04	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht smart-invest - HELIOS AR zum 31.12.2024

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		71.983.461,79	100,76
1. Aktien		47.097.241,02	65,92
- Euro-Länder	EUR	5.486.203,51	7,68
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	1.371.454,69	1,92
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	40.239.582,82	56,33
2. Anleihen		5.823.022,79	8,15
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	5.823.022,79	8,15
3. Zertifikate		7.057.337,60	9,88
- Zertifikate	EUR	7.057.337,60	9,88
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere		1.378.762,67	1,93
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	1.378.762,67	1,93
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		10.607.302,15	14,85
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	402.566,75	0,56
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	50.584,64	0,07
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	10.154.150,76	14,21
6. Sonstige Vermögensgegenstände		19.795,56	0,03
II. Verbindlichkeiten		-541.733,48	-0,76
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-541.733,48	-0,76
III. Teilfondsvermögen	EUR	71.441.728,31	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung smart-invest - HELIOS AR zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		55.533.341,29	77,73
Aktien				EUR		47.097.241,02	65,92
CA01626P1484	Alimentation Couche-Tard Inc. Registered Shares o.N.	STK	13.733	CAD	79,7000	735.110,08	1,03
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	14.000	CHF	74,8800	1.117.337,97	1,56
CH0024638196	Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	STK	1.956	CHF	250,4000	522.028,07	0,73
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	STK	4.133	CHF	215,8000	950.621,28	1,33
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	STK	13.000	DKK	624,2000	1.088.127,23	1,52
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	2.327	EUR	678,7000	1.579.334,90	2,21
FR0000052292	Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	STK	169	EUR	2.322,0000	392.418,00	0,55
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	1.850	EUR	635,5000	1.175.675,00	1,65
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	STK	11.808	EUR	53,3700	630.192,96	0,88
GB0002374006	Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	STK	11.547	GBP	25,3750	354.423,10	0,50
GB00B2B0DG97	Relx PLC Registered Shares LS -,144397	STK	30.634	GBP	36,2900	1.344.737,40	1,88
GB0007188757	Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	STK	12.594	GBP	47,2300	719.496,10	1,01
GB00B10RZP78	Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	STK	27.269	GBP	45,4800	1.500.156,19	2,10
SE0012673267	Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	STK	3.801	SEK	852,8000	283.327,46	0,40
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg. Shares Class A DL-,0000225	STK	5.029	USD	351,7900	1.708.582,65	2,39
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.	STK	3.175	USD	444,6800	1.363.522,14	1,91
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	15.893	USD	189,3000	2.905.543,39	4,07
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	14.870	USD	219,3900	3.150.639,14	4,41
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	4.147	USD	250,4200	1.002.937,60	1,40
US03831W1080	Applovin Corp. Reg. Shares Cl.A DL-,00003	STK	2.252	USD	323,8300	704.297,80	0,99
US0846701086	Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	STK	2	USD	680.920,0000	1.315.215,61	1,84
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	STK	630	USD	4.968,4200	3.022.941,33	4,23
US1156372096	Brown-Forman Corp. Reg. Shares Class B DL -,15	STK	7.821	USD	37,9800	286.871,97	0,40
US1491231015	Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	STK	2.500	USD	362,7600	875.851,08	1,23
US30231G1022	Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	STK	6.407	USD	107,5700	665.605,28	0,93
US34959E1091	Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	STK	20.400	USD	94,4800	1.861.405,19	2,61
US4370761029	Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	STK	3.500	USD	388,9900	1.314.853,45	1,84
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	STK	8.681	USD	212,4100	1.780.801,79	2,49
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	4.489	USD	421,5000	1.827.334,49	2,56
US55354G1004	MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	STK	2.375	USD	600,0100	1.376.236,18	1,93
US68902V1070	Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	STK	5.122	USD	92,6100	458.108,47	0,64
US7134481081	PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	STK	8.428	USD	152,0600	1.237.685,72	1,73
US7766961061	Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.999	USD	519,8500	1.003.602,44	1,40
US79466L3024	Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	STK	7.351	USD	334,3300	2.373.518,60	3,32
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	STK	2.133	USD	520,2300	1.071.660,23	1,50
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.779	USD	402,7000	691.876,29	0,97
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	STK	8.863	USD	316,0400	2.705.164,44	3,79

Vermögensaufstellung smart-invest - HELIOS AR zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾	
Zertifikate						EUR	7.057.337,60	9,88
IE00B579F325	Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold		STK	23.298	USD 251,6000	5.661.091,12	7,92	
IE00B4ND3602	iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold		STK	28.503	USD 50,7225	1.396.246,48	1,95	
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR	1.378.762,67	1,93
Sonstige						EUR	1.378.762,67	1,93
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		STK	5.063	CHF 255,5000	1.378.762,67	1,93	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	5.823.022,79	8,15
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	5.823.022,79	8,15
US91282CEP23	United States of America DL-Bonds 2022(32) S.C-2032		USD	2.200	% 89,8750	1.909.556,23	2,67	
US91282CHP95	United States of America DL-Inflation-Ind. Nts 2023(33)		USD	1.000	% 93,6133	939.640,65	1,32	
US912828ZQ64	United States of America DL-Notes 2020(30)		USD	3.750	% 82,1133	2.973.825,91	4,16	
Summe Wertpapiervermögen						EUR	61.356.364,08	85,88
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten						EUR	10.607.302,15	14,85
Bankbestände						EUR	10.607.302,15	14,85
Verwahrstelle						EUR	10.595.772,19	14,83
Banque de Luxembourg S.A.				1.142.230,12	CAD	767.153,45	1,07	
Banque de Luxembourg S.A.				2.951.474,30	CHF	3.145.789,73	4,40	
Banque de Luxembourg S.A.				236.253,67	DKK	31.680,43	0,04	
Banque de Luxembourg S.A.				397.016,65	EUR	397.016,65	0,56	
Banque de Luxembourg S.A.				373.533,32	GBP	451.831,14	0,63	
Banque de Luxembourg S.A.				39,00	JPY	0,24	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				26.779,04	NOK	2.277,28	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				190.225,39	SEK	16.626,93	0,02	
Banque de Luxembourg S.A.				5.988.417,74	USD	5.783.396,34	8,10	
Drittbank						EUR	11.529,96	0,02
Baader Bank AG				5.550,10	EUR	5.550,10	0,01	
Baader Bank AG				6.191,85	USD	5.979,86	0,01	
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	19.795,56	0,03
Dividendenansprüche							2.550,18	0,00
Zinsansprüche							17.245,38	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-541.733,48	-0,76
Betreuungsgebühr							-33.775,02	-0,05
Performancegebühr							-396.967,29	-0,56
Prüfungskosten							-22.132,62	-0,03
Register- und Transferstellenvergütung							-250,00	0,00

Vermögensaufstellung smart-invest - HELIOS AR zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
	Taxe d'Abonnement					-8.931,33	-0,01
	Verwahrstellenvergütung					-5.622,96	-0,01
	Verwaltungsvergütung					-70.012,03	-0,10
	Zentralverwaltungsvergütung					-4.042,23	-0,01
	Teilfondsvermögen				EUR	71.441.728,31	100,00
	Anteilwert smart-invest - HELIOS AR B				EUR	58,03	
	Anteilwert smart-invest - HELIOS AR A				EUR	57,77	
	Anteilwert smart-invest - HELIOS AR S				EUR	143,16	
	Anteilwert smart-invest - HELIOS AR R				EUR	29,61	
	Umlaufende Anteile smart-invest - HELIOS AR B				STK	1.104.621,871	
	Umlaufende Anteile smart-invest - HELIOS AR A				STK	64.126,509	
	Umlaufende Anteile smart-invest - HELIOS AR S				STK	24.953,671	
	Umlaufende Anteile smart-invest - HELIOS AR R				STK	2.000,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.12.2024		
CAD	(Kanadische Dollar)	1,488920	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,938230	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,457400	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,826710	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	162,750000	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,759200	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,440800	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,035450	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht smart-invest - GLOBAL EQUITY zum 31.12.2024

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		20.579.922,22	100,34
1. Aktien		19.631.147,84	95,71
- Deutschland	EUR	108.388,80	0,53
- Euro-Länder	EUR	2.028.751,29	9,89
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	1.231.538,11	6,00
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	16.262.469,64	79,29
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere		663.646,97	3,24
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	663.646,97	3,24
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		283.623,97	1,38
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	84.178,41	0,41
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	63.923,47	0,31
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	135.522,09	0,66
4. Sonstige Vermögensgegenstände		1.503,44	0,01
II. Verbindlichkeiten		-69.784,49	-0,34
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-69.784,49	-0,34
III. Teilfondsvermögen	EUR	20.510.137,73	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung smart-invest - GLOBAL EQUITY zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		20.294.794,81	98,95
Aktien				EUR		19.631.147,84	95,71
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	9.405	CHF	74,8800	750.611,68	3,66
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	STK	2.054	CHF	215,8000	472.435,54	2,30
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	STK	10.078	DKK	624,2000	843.549,71	4,11
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	1.097	EUR	678,7000	744.533,90	3,63
ES0157261019	Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO -,06	STK	1.511	EUR	62,9500	95.117,45	0,46
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	927	EUR	635,5000	589.108,50	2,87
DE0006452907	Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.158	EUR	93,6000	108.388,80	0,53
GB0002374006	Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	STK	13.640	GBP	25,3750	418.665,55	2,04
GB00B2B0DG97	Relx PLC Registered Shares LS -,144397	STK	17.848	GBP	36,2900	783.471,74	3,82
GB00B10RZP78	Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	STK	14.939	GBP	45,4800	821.842,87	4,01
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	STK	26.289	SEK	168,8500	387.988,40	1,89
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	STK	1.766	USD	351,7900	599.991,44	2,93
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.381	USD	444,6800	593.078,45	2,89
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	5.508	USD	189,3000	1.006.967,41	4,91
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	4.736	USD	219,3900	1.003.458,44	4,89
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	2.112	USD	250,4200	510.779,89	2,49
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	STK	181	USD	4.968,4200	868.495,84	4,23
US1491231015	Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	STK	1.646	USD	362,7600	576.660,35	2,81
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	STK	3.186	USD	104,7100	322.184,62	1,57
US2358511028	Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	STK	2.480	USD	229,5500	549.793,81	2,68
US34959E1091	Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	STK	12.403	USD	94,4800	1.131.716,10	5,52
US4370761029	Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	STK	1.627	USD	388,9900	611.219,02	2,98
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	STK	3.525	USD	212,4100	723.110,97	3,53
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	1.474	USD	421,5000	600.020,28	2,93
US55354G1004	MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	STK	966	USD	600,0100	559.765,96	2,73
US6541061031	NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	5.452	USD	75,6700	398.428,55	1,94
US7134481081	PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	STK	3.034	USD	152,0600	445.555,11	2,17
US7766961061	Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.130	USD	519,8500	567.319,04	2,77
US79466L3024	Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	STK	2.863	USD	334,3300	924.416,23	4,51
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	STK	1.049	USD	520,2300	527.037,78	2,57
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	STK	3.589	USD	316,0400	1.095.434,41	5,34
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		663.646,97	3,24
Sonstige				EUR		663.646,97	3,24
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK	2.437	CHF	255,5000	663.646,97	3,24
Summe Wertpapiervermögen				EUR		20.294.794,81	98,95

Vermögensaufstellung smart-invest - GLOBAL EQUITY zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	283.623,97	1,38
Bankbestände					EUR	283.623,97	1,38
Verwahrstelle					EUR	283.623,97	1,38
	Banque de Luxembourg S.A.		58.907,64	CHF		62.785,93	0,31
	Banque de Luxembourg S.A.		361.794,49	DKK		48.514,83	0,24
	Banque de Luxembourg S.A.		84.178,41	EUR		84.178,41	0,41
	Banque de Luxembourg S.A.		1.116,87	GBP		1.350,98	0,01
	Banque de Luxembourg S.A.		176.287,15	SEK		15.408,64	0,08
	Banque de Luxembourg S.A.		73.915,78	USD		71.385,18	0,35
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	1.503,44	0,01
	Dividendenansprüche					1.503,44	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-69.784,49	-0,34
	Betreuungsgebühr					-2.606,03	-0,01
	Performancegebühr					-25.758,76	-0,13
	Prüfungskosten					-22.132,63	-0,11
	Register- und Transferstellenvergütung					-250,00	0,00
	Taxe d'Abonnement					-2.564,08	-0,01
	Verwahrstellenvergütung					-1.672,41	-0,01
	Verwaltungsvergütung					-12.105,64	-0,06
	Zentralverwaltungsvergütung					-2.694,94	-0,01
Teilfondsvermögen					EUR	20.510.137,73	100,00
Anteilwert smart-invest - GLOBAL EQUITY B					EUR	40,34	
Anteilwert smart-invest - GLOBAL EQUITY I					EUR	1.553,59	
Anteilwert smart-invest - GLOBAL EQUITY S					EUR	163,61	
Anteilwert smart-invest - GLOBAL EQUITY R					EUR	127,39	
Umlaufende Anteile smart-invest - GLOBAL EQUITY B					STK	196.209,578	
Umlaufende Anteile smart-invest - GLOBAL EQUITY I					STK	134,993	
Umlaufende Anteile smart-invest - GLOBAL EQUITY S					STK	74.588,000	
Umlaufende Anteile smart-invest - GLOBAL EQUITY R					STK	1.430,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.12.2024		
CHF	(Schweizer Franken)	0,938230	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,457400	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,826710	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,440800	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,035450	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31.12.2024 (Anhang)

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

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

Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

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

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

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

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

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

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

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 -verminderungen inbegriffen sind.

Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

Zusammengefasster Abschluss

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

Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

Dividendenerträge

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

Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

Bewertung der Terminkontrakte

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

Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten

Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

Verkauf von herausgegebenen Optionen

Beim Verkauf von herausgegebenen Optionen werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht

und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine herausgegebene „Call-Option“ ausgeübt, so werden die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und die anderen Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen ausgewiesen.

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31.12.2024 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31.12.2024 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31.12.2024 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

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

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

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

Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

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

Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen

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

Erläuterung 7 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt 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 8 – Ertragsverwendung

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

Erläuterung 9 - Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

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



AXXION

Die etwas andere Fondsgesellschaft



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