



## 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



**smart**invest

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](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 Basisinformationsblätter sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

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

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

## Auf einen Blick

### Fondsvermögen smart-invest

|                   | smart-invest - HELIOS AR B     | smart-invest - HELIOS AR A     |
|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| ISIN              | LU0146463616                   | LU0227003679                   |
| Währung           | Euro                           | Euro                           |
| Fondsauflage      | 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                           |
| Fondsauflage      | 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                           |
| Fondsauflage      | 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                           |
| Fondsauflage      | 07.07.2016                     | 02.07.2021                     |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend                   | Ausschüttend                   |

## Zusammengefasste Vermögensübersicht

### Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31.12.2024

|                                                                                             |            | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|--------------------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                                                              |            | <b>92.563.384,01</b> | <b>100,67</b>                              |
| 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                                       |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                                                                |            | <b>-611.517,97</b>   | <b>-0,67</b>                               |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten                                                               |            | -611.517,97          | -0,67                                      |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                                                                   | <b>EUR</b> | <b>91.951.866,04</b> | <b>100,00</b>                              |

<sup>1)</sup> 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<br>in EUR   | % des<br>Teilfondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|------------------------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                                                              |            | <b>71.983.461,79</b> | <b>100,76</b>                                  |
| 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                                           |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                                                                |            | <b>-541.733,48</b>   | <b>-0,76</b>                                   |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten                                                               |            | -541.733,48          | -0,76                                          |
| <b>III. Teilfondsvermögen</b>                                                               | <b>EUR</b> | <b>71.441.728,31</b> | <b>100,00</b>                                  |

<sup>1)</sup> 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.<br>Anteile bzw.<br>Whg.in<br>1.000 | Bestand<br>31.12.2024 |              | Kurs         | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Teilfonds-<br>ver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------|-----------------------------------------------|-----------------------|--------------|--------------|--------------------|-----------------------------------------------------|
| 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.<br>Anteile bzw.<br>Whg.in<br>1.000 | Bestand<br>31.12.2024 | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Teilfonds-<br>ver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-------|-----------------------------------------------|-----------------------|------------|----------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Zertifikate</b>                                                                |                                                              |       |                                               |                       | <b>EUR</b> | <b>7.057.337,60</b>  | <b>9,88</b>                                         |
| 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)<br>Gold | STK   | 28.503                                        | USD                   | 50,7225    | 1.396.246,48         | 1,95                                                |
| <b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>                                           |                                                              |       |                                               |                       | <b>EUR</b> | <b>1.378.762,67</b>  | <b>1,93</b>                                         |
| <b>Sonstige</b>                                                                   |                                                              |       |                                               |                       | <b>EUR</b> | <b>1.378.762,67</b>  | <b>1,93</b>                                         |
| CH0012032048                                                                      | Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.                   | STK   | 5.063                                         | CHF                   | 255,5000   | 1.378.762,67         | 1,93                                                |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                                              |       |                                               |                       | <b>EUR</b> | <b>5.823.022,79</b>  | <b>8,15</b>                                         |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |                                                              |       |                                               |                       | <b>EUR</b> | <b>5.823.022,79</b>  | <b>8,15</b>                                         |
| 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                                                |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                   |                                                              |       |                                               |                       | <b>EUR</b> | <b>61.356.364,08</b> | <b>85,88</b>                                        |
| <b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>                                       |                                                              |       |                                               |                       | <b>EUR</b> | <b>10.607.302,15</b> | <b>14,85</b>                                        |
| <b>Bankbestände</b>                                                               |                                                              |       |                                               |                       | <b>EUR</b> | <b>10.607.302,15</b> | <b>14,85</b>                                        |
| <b>Verwahrstelle</b>                                                              |                                                              |       |                                               |                       | <b>EUR</b> | <b>10.595.772,19</b> | <b>14,83</b>                                        |
| 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                                                |
| <b>Drittbank</b>                                                                  |                                                              |       |                                               |                       | <b>EUR</b> | <b>11.529,96</b>     | <b>0,02</b>                                         |
| Baader Bank AG                                                                    |                                                              |       | 5.550,10                                      | EUR                   |            | 5.550,10             | 0,01                                                |
| Baader Bank AG                                                                    |                                                              |       | 6.191,85                                      | USD                   |            | 5.979,86             | 0,01                                                |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                              |                                                              |       |                                               |                       | <b>EUR</b> | <b>19.795,56</b>     | <b>0,03</b>                                         |
| Dividendenansprüche                                                               |                                                              |       |                                               |                       |            | 2.550,18             | 0,00                                                |
| Zinsansprüche                                                                     |                                                              |       |                                               |                       |            | 17.245,38            | 0,02                                                |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                                 |                                                              |       |                                               |                       | <b>EUR</b> | <b>-541.733,48</b>   | <b>-0,76</b>                                        |
| 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.<br>Anteile bzw.<br>Whg.in<br>1.000 | Bestand<br>31.12.2024 | Kurs | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Teilfonds-<br>ver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|--------------------------|-----------------------------|-------|-----------------------------------------------|-----------------------|------|----------------------|-----------------------------------------------------|
|                          | 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                                               |
| <b>Teilfondsvermögen</b> |                             |       |                                               | <b>EUR</b>            |      | <b>71.441.728,31</b> | <b>100,00</b>                                       |

|                                                      |  |  |  |            |  |                      |  |
|------------------------------------------------------|--|--|--|------------|--|----------------------|--|
| <b>Anteilwert smart-invest - HELIOS AR B</b>         |  |  |  | <b>EUR</b> |  | <b>58,03</b>         |  |
| <b>Anteilwert smart-invest - HELIOS AR A</b>         |  |  |  | <b>EUR</b> |  | <b>57,77</b>         |  |
| <b>Anteilwert smart-invest - HELIOS AR S</b>         |  |  |  | <b>EUR</b> |  | <b>143,16</b>        |  |
| <b>Anteilwert smart-invest - HELIOS AR R</b>         |  |  |  | <b>EUR</b> |  | <b>29,61</b>         |  |
| <b>Umlaufende Anteile smart-invest - HELIOS AR B</b> |  |  |  | <b>STK</b> |  | <b>1.104.621,871</b> |  |
| <b>Umlaufende Anteile smart-invest - HELIOS AR A</b> |  |  |  | <b>STK</b> |  | <b>64.126,509</b>    |  |
| <b>Umlaufende Anteile smart-invest - HELIOS AR S</b> |  |  |  | <b>STK</b> |  | <b>24.953,671</b>    |  |
| <b>Umlaufende Anteile smart-invest - HELIOS AR R</b> |  |  |  | <b>STK</b> |  | <b>2.000,000</b>     |  |

<sup>1)</sup> 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<br>in EUR   | % des<br>Teilfondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|----------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|------------------------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                                       |            | <b>20.579.922,22</b> | <b>100,34</b>                                  |
| 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                                           |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                                         |            | <b>-69.784,49</b>    | <b>-0,34</b>                                   |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten                                        |            | -69.784,49           | -0,34                                          |
| <b>III. Teilfondsvermögen</b>                                        | <b>EUR</b> | <b>20.510.137,73</b> | <b>100,00</b>                                  |

<sup>1)</sup> 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.<br>Anteile bzw.<br>Whg.in<br>1.000 | Bestand<br>31.12.2024 |            | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Teilfonds-<br>ver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------|-----------------------------------------------|-----------------------|------------|------------|----------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>     |                                                           |       |                                               |                       | <b>EUR</b> |            | <b>20.294.794,81</b> | <b>98,95</b>                                        |
| <b>Aktien</b>                           |                                                           |       |                                               |                       | <b>EUR</b> |            | <b>19.631.147,84</b> | <b>95,71</b>                                        |
| 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                                                |
| <b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b> |                                                           |       |                                               |                       | <b>EUR</b> |            | <b>663.646,97</b>    | <b>3,24</b>                                         |
| <b>Sonstige</b>                         |                                                           |       |                                               |                       | <b>EUR</b> |            | <b>663.646,97</b>    | <b>3,24</b>                                         |
| CH0012032048                            | Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.                |       | STK                                           | 2.437                 | CHF        | 255,5000   | 663.646,97           | 3,24                                                |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>         |                                                           |       |                                               |                       | <b>EUR</b> |            | <b>20.294.794,81</b> | <b>98,95</b>                                        |

**Vermögensaufstellung smart-invest - GLOBAL EQUITY zum 31.12.2024**

| ISIN                                                     | Gattungsbezeichnung                    | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in<br>1.000 | Bestand<br>31.12.2024 | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Teilfonds-<br>ver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------|------------------------------------------------|-----------------------|------------|----------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>              |                                        |       |                                                |                       | <b>EUR</b> | <b>283.623,97</b>    | <b>1,38</b>                                         |
| <b>Bankbestände</b>                                      |                                        |       |                                                |                       | <b>EUR</b> | <b>283.623,97</b>    | <b>1,38</b>                                         |
| <b>Verwahrstelle</b>                                     |                                        |       |                                                |                       | <b>EUR</b> | <b>283.623,97</b>    | <b>1,38</b>                                         |
|                                                          | 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                                                |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                     |                                        |       |                                                |                       | <b>EUR</b> | <b>1.503,44</b>      | <b>0,01</b>                                         |
|                                                          | Dividendenansprüche                    |       |                                                |                       |            | 1.503,44             | 0,01                                                |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                        |                                        |       |                                                |                       | <b>EUR</b> | <b>-69.784,49</b>    | <b>-0,34</b>                                        |
|                                                          | 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                                               |
| <b>Teilfondsvermögen</b>                                 |                                        |       |                                                |                       | <b>EUR</b> | <b>20.510.137,73</b> | <b>100,00</b>                                       |
| <b>Anteilwert smart-invest - GLOBAL EQUITY B</b>         |                                        |       |                                                |                       | <b>EUR</b> | <b>40,34</b>         |                                                     |
| <b>Anteilwert smart-invest - GLOBAL EQUITY I</b>         |                                        |       |                                                |                       | <b>EUR</b> | <b>1.553,59</b>      |                                                     |
| <b>Anteilwert smart-invest - GLOBAL EQUITY S</b>         |                                        |       |                                                |                       | <b>EUR</b> | <b>163,61</b>        |                                                     |
| <b>Anteilwert smart-invest - GLOBAL EQUITY R</b>         |                                        |       |                                                |                       | <b>EUR</b> | <b>127,39</b>        |                                                     |
| <b>Umlaufende Anteile smart-invest - GLOBAL EQUITY B</b> |                                        |       |                                                |                       | <b>STK</b> | <b>196.209,578</b>   |                                                     |
| <b>Umlaufende Anteile smart-invest - GLOBAL EQUITY I</b> |                                        |       |                                                |                       | <b>STK</b> | <b>134,993</b>       |                                                     |
| <b>Umlaufende Anteile smart-invest - GLOBAL EQUITY S</b> |                                        |       |                                                |                       | <b>STK</b> | <b>74.588,000</b>    |                                                     |
| <b>Umlaufende Anteile smart-invest - GLOBAL EQUITY R</b> |                                        |       |                                                |                       | <b>STK</b> | <b>1.430,000</b>     |                                                     |

<sup>1)</sup> 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 nachprüfbaren 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 Abschlüssen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.



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.