

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

SMS Ars multiplex

31. Dezember 2023

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht SMS Ars multiplex	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	18
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	23
Allgemeine Angaben	26

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die Entwicklung des OGAW-Fonds

SMS Ars multiplex

in der Zeit vom 01.01.2023 bis 31.12.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Ludger Wibbeke

Tätigkeitsbericht für das Investmentvermögen SMS Ars multiplex für das Geschäftsjahr vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der SMS Ars multiplex verfolgt das Ziel, Renditen auf das eingesetzte Kapital zu erzielen. Der Fonds investiert überwiegend in Aktien und Anleihen mit einem attraktiven Chance-/Risikoprofil. Der Fonds unterliegt keinen Investitionsobergrenzen, vielmehr erfolgt je nach Markteinschätzung des Fondsmanagements eine offensivere bzw. defensivere Ausrichtung des Portfolios. Investmententscheidungen erfolgen schwerpunktmäßig fundamental unter Berücksichtigung einer angemessenen Branchen- und Länderdiversifikation. Der SMS Ars multiplex gehört zur Kategorie "Mischfonds / Aktien + Anleihen". Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren. Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von 7,54%.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum erfolgten vorwiegend marktbedingte Adjustierungen über Käufe und Verkäufe in den verschiedenen Anlageklassen, des Weiteren Wiederanlagen aus Endfälligkeiten. Mittelzuflüsse bzw. Mittelabflüsse spielten im laufenden Geschäftsjahr im Rahmen der Investitionstätigkeit eine untergeordnete Rolle.

Die prozentuale Aufteilung auf die verschiedenen Assetklassen hat sich im Rahmen der getätigten Transaktionen strukturell nur moderat verändert. Die prozentuale Gewichtung festverzinslicher Anlagen (inklusive Rentenfonds) ist leicht gesunken. Die prozentuale Gewichtung von Aktien und Aktienfonds wiederum ist leicht gestiegen. Die Liquidität wurde ebenfalls leicht erhöht.

In Hinblick auf die durchschnittlichen Positionsgrößen wurde eine ähnlich breite Risikodiversifikation wie im vorangegangenen Geschäftsjahr beibehalten. In Hinblick auf die maximalen Positionsgrößen ergibt sich bei einer Portfolioposition eine Risikoreduzierung im Vergleich zum Vorjahr.

Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden, aber da der Fonds ein breit diversifiziertes Portfolio mit akzeptabler Bonität hält, sind die Auswirkungen als moderat anzusehen.

Zinsänderungsrisiken

Der Fonds weist infolge der Investition in Renten Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den jeweiligen Vermögensgegenständen niederschlagen. Mit Fokus der Anlagen auf das mittlere Laufzeitensegment und einer durchschnittlichen Restlaufzeit von unter drei Jahren, ist das Zinsänderungsrisiko eher als gering einzustufen.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraums bestanden im Fonds Marktpreisrisiken insbesondere in Form von Aktienkurs- und Anleihepreisrisiken.

Währungsrisiken

Der Fonds investierte fast ausschließlich in Euro-denominierte Wertpapiere, so dass Währungsrisiken gering sind.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

Das Sondervermögen ist breit gestreut und Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

Der Fonds investiert einen Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte.

Operationelle Risiken

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität. Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesses wird regelmäßig durch die interne Revision überwacht.

Sonstige Risiken

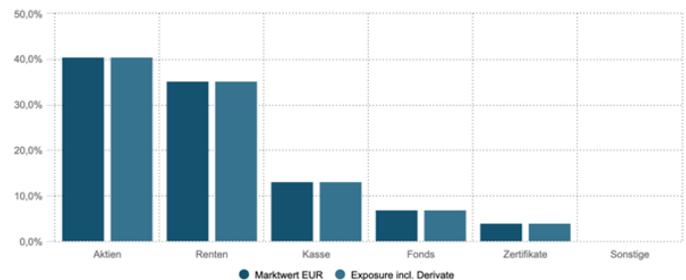
Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“).

Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt

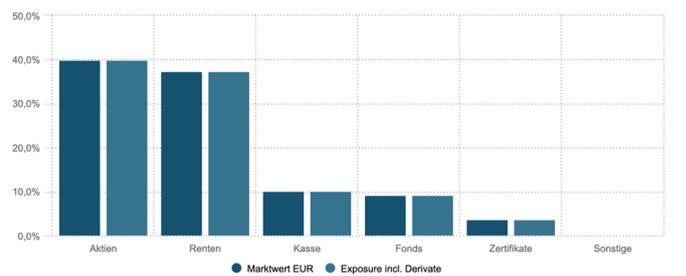
sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

Struktur der Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele

Portfoliostruktur zum 31.12.2023:



Portfoliostruktur zum 31.12.2022:

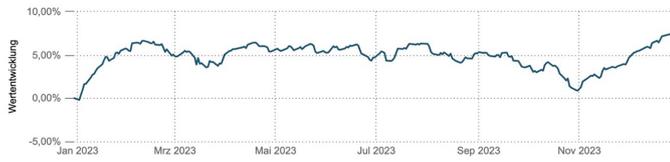


Es erfolgten Investments in Anleihen, Rentenfonds, Aktien, Aktienfonds, Wandelanleihen und alternativen Investments.

Performance

Seit Auflegung im März 2012 erwirtschaftete der Fonds einen Wertzuwachs von 33,23%. Im abgelaufenen Geschäftsjahr 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 betrug der Wertzuwachs 7,54%. Das positive Veräußerungsergebnis betrug Euro 1,17 pro Anteil.

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien, Investmentanteilen, Optionen und Devisenkassengeschäfte. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Veräußerungen von Investmentanteilen und Devisenkassengeschäfte ursächlich.



Sonstige Hinweise

Das Portfoliomanagement für den SMS Ars multiplex ist an die SMS & Cie. Vermögensmanagement GmbH ausgelagert.

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	13.775.526,22	100,12
1. Aktien	5.583.540,96	40,58
2. Anleihen	4.726.339,45	34,35
3. Zertifikate	552.590,00	4,02
4. Investmentanteile	959.496,25	6,97
5. Bankguthaben	1.815.811,52	13,20
6. Sonstige Vermögensgegenstände	137.748,04	1,00
II. Verbindlichkeiten	-15.991,59	-0,12
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-15.991,59	-0,12
III. Fondsvermögen	EUR 13.759.534,63	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	6.683.806,19	48,58
Aktien								EUR	4.622.724,52	33,60
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1		STK	4.000	4.000	0	DKK	698,2000	374.686,40	2,72
DE0005545503	1&1 AG		STK	5.000	0	0	EUR	18,2200	91.100,00	0,66
DE000A1TNNN5	A.S. Création Tapeten		STK	5.000	0	0	EUR	10,1000	50.500,00	0,37
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	100	0	0	EUR	126,7400	12.674,00	0,09
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	150	150	200	EUR	685,9000	102.885,00	0,75
DE0005203947	B.R.A.I.N. Biotechnology AG		STK	10.000	0	0	EUR	3,7600	37.600,00	0,27
DE000BASF111	BASF SE		STK	2.500	500	500	EUR	48,5800	121.450,00	0,88
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	2.500	0	0	EUR	33,4900	83.725,00	0,61
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt. (sp.ADRs)1/o.N.		STK	1.000	0	0	EUR	95,9400	95.940,00	0,70
DE0005140008	Deutsche Bank AG		STK	17.500	0	0	EUR	12,3100	215.425,00	1,57
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	500	500	0	EUR	184,7000	92.350,00	0,67
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	4.000	0	1.000	EUR	44,7000	178.800,00	1,30
DE0008055021	Deutsche Real Estate AG		STK	15.000	0	0	EUR	8,8000	132.000,00	0,96
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	10.000	0	0	EUR	21,6150	216.150,00	1,57
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	15.000	0	0	EUR	12,1350	182.025,00	1,32
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	5.000	0	0	EUR	37,6650	188.325,00	1,37
DE000KSAG888	K+S AG		STK	5.000	0	1.000	EUR	14,3750	71.875,00	0,52
AT0000A0E9W5	Kontron AG		STK	4.000	0	0	EUR	21,6000	86.400,00	0,63
DE000A1A6V48	KPS AG		STK	30.000	7.500	0	EUR	1,4100	42.300,00	0,31
DE0006599905	Merck		STK	1.000	0	0	EUR	142,5500	142.550,00	1,04
DE000BFB0019	METRO AG		STK	10.000	0	0	EUR	6,2850	62.850,00	0,46
DE0006632003	MorphoSys		STK	2.000	0	0	EUR	34,6900	69.380,00	0,50
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG		STK	500	0	0	EUR	376,8000	188.400,00	1,37
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vz.		STK	2.500	0	0	EUR	46,4100	116.025,00	0,84
DE0007030009	Rheinmetall		STK	750	0	0	EUR	287,7000	215.775,00	1,57
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.		STK	300	400	100	EUR	334,7000	100.410,00	0,73
DE0007236101	Siemens		STK	1.000	0	0	EUR	168,4800	168.480,00	1,22
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG		STK	4.000	0	1.000	EUR	53,1800	212.720,00	1,55
DE0005104806	Syzygy		STK	20.000	20.000	0	EUR	3,2000	64.000,00	0,47
DE000A2YN900	TeamViewer AG		STK	5.000	0	0	EUR	13,9800	69.900,00	0,51
LU2333563281	tonies SE Actions au Porteur EO 1		STK	15.000	0	0	EUR	4,9000	73.500,00	0,53
DE000TRAT0N7	TRATON SE		STK	5.000	0	0	EUR	21,6400	108.200,00	0,79
DE000TUAG505	TUI AG konv.Namens-Aktien o.N.		STK	15.000	15.000	0	EUR	7,1400	107.100,00	0,78
DE0005089031	United Internet		STK	4.000	6.000	2.000	EUR	23,0600	92.240,00	0,67
NO0010921232	Aker Horizons AS Reg. Shares		STK	10.000	0	0	NOK	4,4400	3.942,43	0,03

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025		STK	1.000	0	0	USD	77,2400	69.541,73	0,51
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	1.400	0	500	USD	140,2300	176.755,20	1,28
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.		STK	1.500	500	0	USD	63,0800	85.189,52	0,62
US79466L3024	Salesforce Inc.		STK	500	0	250	USD	265,5800	119.555,24	0,87
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.508.491,67	10,96	
DE000A3KNP88	0.1250% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-MTN 21/25		EUR	100	0	0	%	95,6540	95.653,99	0,70
XS2198798659	1.6250% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 20/24		EUR	100	0	0	%	98,7505	98.750,50	0,72
NO0011094658	10.0000% Grøntvedt AS NK-FLR Notes 2021(21/24)		NOK	600	0	0	%	101,5850	54.120,46	0,39
NO0012530973	10.7000% Schletter Internal FL 22/25		EUR	150	0	0	%	104,6250	156.937,50	1,14
NO0012847674	12.0000% Waldorf Energy Finance PLC DL-Notes 2023(23/24-26)		USD	200	200	0	%	79,8750	143.828,22	1,05
XS0179060974	4.0500% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(13/Und.)		EUR	300	0	0	%	81,3270	243.981,00	1,77
XS2087647645	5.3750% GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.19(25/unb.)		EUR	200	0	0	%	73,0440	146.088,00	1,06
XS2113662063	5.3750% Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)		EUR	200	0	0	%	96,0695	192.139,00	1,40
XS2684846806	7.0000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2023(2031/2083)		EUR	200	200	0	%	103,5590	207.118,00	1,51
DE000A1TNDK2	7.3210% Aareal Bank AG Subord.-Nts. v.14(unb.)REGS		EUR	200	200	0	%	84,9375	169.875,00	1,23
Zertifikate							EUR	552.590,00	4,02	
DE000A1EK0G3	DB ETC ETC Z 15.06.60 Gold		STK	2.000	0	0	EUR	125,8700	251.740,00	1,83
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold		STK	5.000	0	0	EUR	60,1700	300.850,00	2,19
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	4.153.664,21	30,19	
Aktien							EUR	960.816,44	6,98	
DE000A2P4HL9	123fahrschule SE		STK	22.453	7.453	1.969	EUR	2,4400	54.785,32	0,40
DE0005760029	ABO Wind AG		STK	4.000	0	1.000	EUR	41,3000	165.200,00	1,20
DE000A1EWXA4	clearwise AG		STK	53.436	0	0	EUR	2,1700	115.956,12	0,84
DE000A0LR9G9	EXASOL AG		STK	15.000	5.000	0	EUR	3,1800	47.700,00	0,35
DE000A1EWVY8	Formycon AG		STK	1.250	1.250	0	EUR	55,9000	69.875,00	0,51
DE0005495329	HolidayCheck Group		STK	65.000	0	0	EUR	3,7000	240.500,00	1,75
DE0005218309	MOBOTIX AG		STK	15.000	0	0	EUR	1,9200	28.800,00	0,21
DE0006942808	Scherzer & Co. AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	30.000	0	0	EUR	2,2200	66.600,00	0,48
DE000A32VN59	Solutiance AG Namens-Aktien o.N.		STK	50.000	15.000	0	EUR	2,0000	100.000,00	0,73
DE000A3E5ED2	Veganz Group AG		STK	3.000	0	0	EUR	23,8000	71.400,00	0,52

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.192.847,77	23,20	
NO0012928185	13.4690% Ziton A/S EO-FLR Bonds 2023(23/28)		EUR	200	300	100	%	98,4085	196.817,00	1,43
NO0012940347	13.6660% MEDIA Central Holding GmbH EO-FLR Sust. Lkd Bds 23(23/27)		EUR	100	100	0	%	99,5100	99.510,00	0,72
XS1814546013	3.8750% Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2025)		EUR	200	0	0	%	64,9490	129.898,00	0,94
DE000A2LQQ43	4.0000% Semper idem Underberg AG Anleihe v.18(21/24)		EUR	150	0	0	%	100,2030	79.360,78	0,58
DE000A3H2VA6	4.0000% VOSSLOH Hybrid 21/und		EUR	400	0	100	%	95,0000	380.000,00	2,76
DE000A2YNQW7	4.5000% Bilfinger SE Anleihe 19/24		EUR	200	0	0	%	99,8980	199.796,00	1,45
NO0011129496	4.7500% TEMPTON Personaldienst. GmbH EO-Bonds v.21(23/26)		EUR	150	0	0	%	91,6450	137.467,50	1,00
DE000A30VJW3	5.0000% PNE AG Anleihe v. 2022(2025/2027)		EUR	125	0	25	%	93,8750	117.343,75	0,85
DE000A3E5KG2	5.0000% TUI AG Wandelanl.v. 2021(2026/2028)		EUR	300	0	0	%	97,9850	293.955,00	2,14
DE000A289YC5	5.5000% PANDION AG IHS v. 2021(2023/2026)		EUR	200	0	0	%	76,5050	153.010,00	1,11
DE000A3K81W7	5.6250% Siemens Energy Finance B.V. EO-Conv. Notes 2022(25)		EUR	100	100	100	%	87,4835	87.483,50	0,64
DE000A30VKB5	5.7500% SGL CARBON SE Wandelschuld.v.22(27)		EUR	100	0	0	%	102,7600	102.760,00	0,75
DE000A3E5FE7	5.7500% The Social Chain AG Wandelschuld.v.21(24)		EUR	200	0	0	%	1,4500	2.900,00	0,02
XS2326497802	6.0000% Douglas GmbH IHS v. 2021(2023/2026) REG S		EUR	300	0	0	%	99,2660	297.798,00	2,16
DE000A289C55	6.5000% DE-VAU-GE Gesundkostwerk Dt. IHS v. 2020(2023/2025)		EUR	150	0	50	%	101,6200	152.430,00	1,11
NO0012888769	6.7500% Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v. 2023(2025/2028)		EUR	150	350	200	%	106,6650	159.997,50	1,16
DE000A30V8X3	7.5000% pferdewetten.de AG Wandelanleihe v.23(28)		EUR	100	100	0	%	107,2577	107.257,74	0,78
DE000A351PD9	7.7500% BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)		EUR	400	600	200	%	102,1845	408.738,00	2,97
DE000A30V6L2	8.0000% SoWiTec group GmbH Inh.-Schv. v.2023(2026/2028)		EUR	100	150	50	%	86,3250	86.325,00	0,63
Nicht notierte Wertpapiere							EUR	25.000,01	0,18	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	25.000,01	0,18	
NO0010848666	0.0000% WOW air ehf. FLR Bonds NO0010832785IN25 19/und.		EUR	4	0	0	%	0,0003	0,01	0,00
DE000A3MQE37	6.0000% Solutiance AG Wandelschuld.v.21(23)		EUR	25	0	0	%	100,0000	25.000,00	0,18
Investmentanteile							EUR	959.496,25	6,97	
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	959.496,25	6,97	
LU0326423067	BGF - World Gold Fund D2 EUR	ANT		30.000	0	0	EUR	5,2800	158.400,00	1,15

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
DE000A2JF7P0	CHOM CAPITAL PURE Sm.Cap Eu.UI Inhaber-Anteile		ANT	750	0	0	EUR	128,8900	96.667,50	0,70
DE000A1C2XE1	EARTH EXPLORATION FUND UI (EUR I)		ANT	2.000	500	0	EUR	63,9500	127.900,00	0,93
DE000A1CUGZ4	Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR I		ANT	1.500	1.500	0	EUR	96,2900	144.435,00	1,05
DE000A0Q95M1	FP Artellium Evolution EUR Inhaber-Anteile S		ANT	1.000	1.000	0	EUR	110,7200	110.720,00	0,80
LU1011670111	FPM Funds-Stockp.Germ.Sm./ M.C. Inhaber-Anteile I o.N.		ANT	75	75	0	EUR	1.706,6100	127.995,75	0,93
DE000A2QND20	FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. S A EUR o.N.		ANT	200	0	0	EUR	966,8900	193.378,00	1,41
Summe Wertpapiervermögen							EUR	11.821.966,66	85,92	
Bankguthaben							EUR	1.815.811,52	13,20	
EUR - Guthaben bei:							EUR	681.699,01	4,95	
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	681.699,01				681.699,01	4,95	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	337.844,32	2,46	
Verwahrstelle: UBS Europe SE			DKK	119.358,42				16.013,31	0,12	
Verwahrstelle: UBS Europe SE			NOK	1.035.525,86				91.947,85	0,67	
Verwahrstelle: UBS Europe SE			SEK	2.540.185,88				229.883,16	1,67	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	796.268,19	5,79	
Verwahrstelle: UBS Europe SE			CHF	152.533,15				164.234,89	1,19	
Verwahrstelle: UBS Europe SE			GBP	140.830,60				161.911,47	1,18	
Verwahrstelle: UBS Europe SE			USD	522.164,32				470.121,83	3,42	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	137.748,04	1,00	
Zinsansprüche			EUR	137.748,04				137.748,04	1,00	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-15.991,59	-0,12	
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-15.991,59				-15.991,59	-0,12	
Fondsvermögen							EUR	13.759.534,63	100,00	
Anteilwert SMS Ars multiplex							EUR	57,39		
Umlaufende Anteile SMS Ars multiplex							STK	239.764,000		

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

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023		
Britisches Pfund	(GBP)	0,869800	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,453700	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,262100	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,049900	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,928750	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,110700	=	1 Euro (EUR)

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DE000A1X3YY0	Bastei Lübbe AG	STK	0	20.000
NO0010892359	HydrogenPro AS	STK	0	10.000
DE000A2YN504	Knaus Tabbert AG	STK	0	2.500
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	0	500
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A2YN6V1	1.8750% thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23)	EUR	0	200
NO0010886369	10.2330% momox Holding GmbH FLR-Notes 20/25	EUR	0	150
XS1945271952	4.6250% SGL CARBON SE Anleihe v.2019(2019/2024)	EUR	0	100
XS0222524372	7.0720% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	EUR	0	200
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	0	500
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	0	2.500
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A2G8VX7	3.0000% SGL CARBON SE Wandelschuld.v.18(23)	EUR	0	100
DE000A2LQL97	4.0000% Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Anleihe v. 2018(2019/2023)	EUR	0	200
DE000A254UR5	4.2500% Karlsberg Brauerei GmbH ITV v.2020(2022/2025)	EUR	0	150
DE000A2TST99	4.2500% Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v. 2019(2022/2024)	EUR	0	100
XS1713474168	6.5000% Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	EUR	0	100
DE000A2GSWY7	6.5000% TERRAGON AG Anleihe v.2019(2022/2024)	EUR	0	150
DE000A2YN256	6.7500% Schlote Holding GmbH Anleihe v.2019(2022/2024)	EUR	0	75
DE000A2NBZ21	6.7500% SoWiTec group GmbH Inh.-Schv. v.2018(2021/2023)	EUR	0	150
DE000A2GSF58	7.3973% SLM Solutions Group AG Wandelschuld.v.17(22)	EUR	0	100
Andere Wertpapiere				
DE000A32VPB0	clearvise AG Inhaber-Bezugsrechte	STK	0	8
Nicht notierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A351LT4	4.2500% Katjes Intern. GmbH&Co.KG z.Umtausch eing.Anl. 19(22/24)	EUR	100	100
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
LI0116308888	Craton Capital-Precious Metal Inhaber-Anteile E o.N.	ANT	0	2.000
LU1318737514	Dt.Invest I-Financi.Hybrid Bds Inhaber-Anteile FC o.N.	ANT	0	2.500
LU0399027886	Flossbach von Storch - Bond Opportunities I	ANT	0	1.500

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Fehlanzeige				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) SMS ARS MULTIPLEX FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2023 BIS 31.12.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		66.254,50
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		8.358,94
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		216.373,66
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		85.122,97
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		30.501,99
davon negative Habenzinsen	-2.310,05	
6. Erträge aus Investmentanteilen		9.136,94
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.250,97
8. Sonstige Erträge		1.201,90
Summe der Erträge		414.699,93
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-164,85
2. Verwaltungsvergütung		-95.970,69
a) fix	-95.970,69	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-10.338,74
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.198,03
5. Sonstige Aufwendungen		-10.992,25
6. Aufwandsausgleich		2.921,73
Summe der Aufwendungen		-123.742,83
III. Ordentlicher Nettoertrag		290.957,10
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		530.741,41
2. Realisierte Verluste		-249.493,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		281.247,97
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		572.205,07
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		235.945,54
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		169.762,43
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		405.707,97
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		977.913,04

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS SMS ARS MULTIPLEX

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2023)		13.488.040,60
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-260.279,25
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-461.033,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	140.833,63	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-601.866,80	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		14.893,41
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		977.913,04
davon nicht realisierte Gewinne	235.945,54	
davon nicht realisierte Verluste	169.762,43	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2023)		13.759.534,63

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS SMS ARS MULTIPLEX ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.777.856,56	11,59
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.956.158,05	8,16
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	572.205,07	2,39
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	249.493,44	1,04
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-2.514.116,16	-10,49
1. Der Wiederanlage zugeführt	-450.185,96	-1,88
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.063.930,20	-8,61
III. Gesamtausschüttung	263.740,40	1,10
1. Endausschüttung	263.740,40	1,10
a) Barausschüttung	263.740,40	1,10

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE SMS ARS MULTIPLEX

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	13.759.534,63	57,39
2022	13.488.040,60	54,39
2021	15.312.051,59	62,47
2020	14.432.560,75	58,99

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
REX Performance Index		50,00%
MSCI - World Index		20,00%
EURO STOXX 50 Index In EUR		15,00%
Dax Performance Index		15,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,75%
größter potenzieller Risikobetrag		1,38%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,96%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		0,92

ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert SMS Ars multiplex	EUR	57,39
Umlaufende Anteile SMS Ars multiplex	STK	239.764,000

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE SMS ARS MULTIPLEX

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,92 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.01.2023 BIS 31.12.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	7.174.501,33
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %

Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Transaktionskosten: 4.201,99 EUR

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU0326423067	BGF - World Gold Fund D2 EUR ¹⁾	1,00
DE000A2JF7P0	CHOM CAPITAL PURE Sm.Cap Eu.UI Inhaber-Anteile ¹⁾	1,90
LI0116308888	Craton Capital-Precious Metal Inhaber-Anteile E o.N. ¹⁾	0,45
LU1318737514	Dt.Invest I-Financi.Hybrid Bds Inhaber-Anteile FC o.N. ¹⁾	0,60
DE000A1C2XE1	EARTH EXPLORATION FUND UI (EUR I) ¹⁾	1,10
DE000A1CUGZ4	Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR I ¹⁾	0,45
LU0399027886	Flossbach von Storch - Bond Opportunities I ¹⁾	0,43
DE000A0Q95M1	FP Artellium Evolution EUR Inhaber-Anteile S ¹⁾	1,25
LU1011670111	FPM Funds-Stockp.Germ.Sm./M.C. Inhaber-Anteile I o.N. ¹⁾	1,00
DE000A2QND20	FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. S A EUR o.N. ¹⁾	0,27

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

SMS Ars multiplex

Sonstige Erträge

Consent Payment - Grøntvedt AS	EUR	1.168,37
--------------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	9.485,84
---------------	-----	----------

BESCHREIBUNG, WIE DIE VERGÜTUNGEN UND GGF. SONSTIGE ZUWENDUNGEN BERECHNET WURDEN

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung und die Generalbevollmächtigten als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	26.098.993
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		332
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.475.752
davon Geschäftsleiter	EUR	1.105.750
davon andere Führungskräfte	EUR	370.002

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der SMS & CIE Vermögensmanagement GmbH für das Geschäftsjahr 2022 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	SMS & CIE Vermögensmanagement GmbH	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	1.827.320,00
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		15

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung umfasst den Aufwandsposten Personalaufwendungen ohne soziale Abgaben des letzten im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichten Jahresabschlusses.

ANGABEN FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER GEMÄSS § 101 ABS. 2 NR. 5 KAGB I.V.M. § 134C ABS. 4 AKTG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen
Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit
Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den
Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von
Aktionärsrechten

Hamburg, 18. April 2024

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken.
Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.
Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens SMS Ars multiplex – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsur-

teil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicher-

heit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* abzugeben
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jah-

resberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 19.04.2024

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96

Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 28,189 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2022

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Karl-Josef Bierth (bis zum 07.11.2023)
 - stellvertretender Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Dr. Stefan Lemke (ab dem 15.02.2024)
 - stellvertretender Vorsitzender
 - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth

- Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
 - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG, Essen
- Prof. Dr. Harald Stützer
 - Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
 - (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG)
- Nicholas Brinckmann (bis zum 10.02.2024)
 - (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

UBS Europe SE
Bockenheimer Landstraße 2-4
60306 Frankfurt am Main
Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 3.041,000 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 446,001 Mio. EUR
Stand: 31.12.2022

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST