

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

SMS Ars multiplex

31. Dezember 2024

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 01.01.2024 bis 31.12.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Claudia Pauls, Ludger Wibbeke

Tätigkeitsbericht für das Investmentvermögen SMS Ars multiplex für das Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

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".

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 ist ebenfalls leicht gesunken. Die prozentuale Gewichtung Alternativer Investments wurde im Berichtszeitraum etwas erhöht. Die Liquidität wurde ebenfalls wiederum 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

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen

Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder.

Zinsänderungsrisiken

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Marktpreisrisiken

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Währungsrisiken

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Liquiditätsrisiken Aktien

Das Sondervermögen ist breit gestreut und zu einem Teil in 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.

Liquiditätsrisiken Zielfonds

Der Fonds investiert einen geringen 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.

Zinsänderungsrisiken Zielfonds

Das Sondervermögen ist Zinsänderungsrisiken über Zielfonds-Investments in Rentenpapiere ausgesetzt. Sofern die Zielfonds in festverzinsliche Wertpapiere investieren könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Liquiditätsrisiken Zertifikate

Der Fonds investiert sein Vermögen zu einem geringen Teil in Zertifikate. Die Veräußerung der Zertifikate zu marktgerechten Kursen hängt auch davon ab, dass von den Emittenten ein funktionierender Sekundärmarkt angeboten wird. Das Liquiditätsrisiko soll durch eine angemessene Gewichtung der Emittenten begrenzt werden.

Adressenausfallrisiken Zertifikate

Das Risiko des Emittentenausfalls bei den gehaltenen Zertifikaten soll durch eine angemessene Bonität und Streuung der Emittenten reduziert werden.

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.

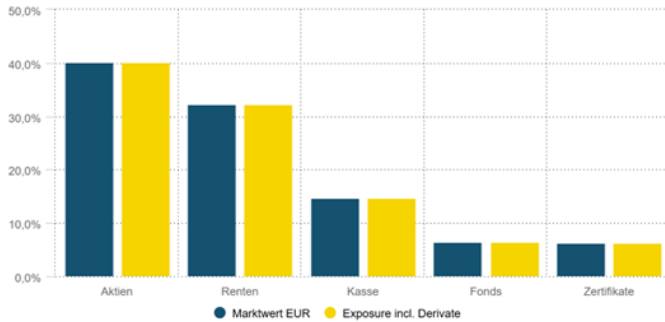
Sonstige Risiken

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin 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

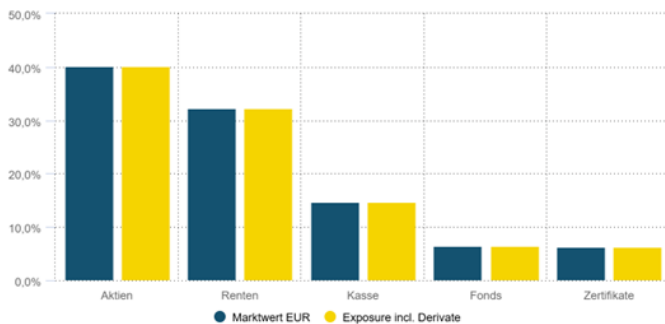
Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

Struktur der Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele

Portfoliostruktur zum 31.12.2024:



Portfoliostruktur zum 31.12.2023:

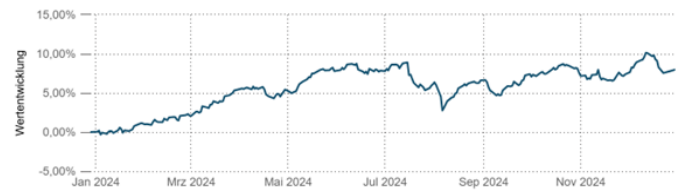


Es erfolgten Investments in Anleihen, Rentenfonds, Aktien, Aktienfonds, Wandelanleihen und alternativen Investments.

Performance

Seit Auflegung im März 2012 erwirtschaftete der Fonds einen Wertzuwachs von 43,83%. Im abgelaufenen Geschäftsjahr 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 betrug der Wertzuwachs 7,96%.

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Veräußerungen Renten 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	13.950.760,94	100,12
1. Aktien	5.602.680,05	40,21
2. Anleihen	4.381.919,77	31,45
3. Zertifikate	872.500,00	6,26
4. Investmentanteile	906.638,00	6,51
5. Bankguthaben	2.072.281,24	14,87
6. Sonstige Vermögensgegenstände	114.741,88	0,82
II. Verbindlichkeiten	-16.672,87	-0,12
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-16.672,87	-0,12
III. Fondsvermögen	EUR 13.934.088,07	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		6.635.423,76	47,62
Aktien						EUR		4.658.854,73	33,43
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B	STK	3.000	0	1.000	DKK	635,9000	255.691,30	1,84
DE0005545503	1&1 AG	STK	5.000	0	0	EUR	12,0200	60.100,00	0,43
DE000A1TNNN5	A.S. Création Tapeten	STK	7.500	2.500	0	EUR	6,5500	49.125,00	0,35
NL0000235190	Airbus Group SE	STK	750	750	0	EUR	155,3000	116.475,00	0,84
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A	STK	100	0	0	EUR	184,7000	18.470,00	0,13
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	150	0	0	EUR	684,9000	102.735,00	0,74
DE0005203947	B.R.A.I.N. Biotechnology AG	STK	10.000	0	0	EUR	3,4500	34.500,00	0,25
DE000BASF111	BASF SE	STK	2.500	0	0	EUR	42,7150	106.787,50	0,77
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	3.000	500	0	EUR	19,2820	57.846,00	0,42
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt. (sp.ADRs)1/o.N.	STK	1.000	0	0	EUR	110,0000	110.000,00	0,79
DE000A40KY26	Covestro AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	STK	2.000	2.000	0	EUR	57,5000	115.000,00	0,83
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK	17.500	0	0	EUR	16,5320	289.310,00	2,08
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	500	0	0	EUR	223,6000	111.800,00	0,80
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	2.000	0	2.000	EUR	33,9200	67.840,00	0,49
DE0008055021	Deutsche Real Estate AG	STK	15.000	0	0	EUR	6,9000	103.500,00	0,74
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	10.000	0	0	EUR	28,9900	289.900,00	2,08
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	15.000	0	0	EUR	11,2500	168.750,00	1,21
DE000A1EWVY8	Formycon AG	STK	1.500	250	0	EUR	52,6000	78.900,00	0,57
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	5.000	0	0	EUR	31,8200	159.100,00	1,14
DE000KSAG888	K+S AG	STK	5.000	0	0	EUR	10,4600	52.300,00	0,38
AT0000A0E9W5	Kontron AG	STK	2.000	0	2.000	EUR	19,4300	38.860,00	0,28
DE000A1A6V48	KPS AG	STK	40.000	10.000	0	EUR	0,7800	31.200,00	0,22
DE000BFB0019	METRO AG	STK	10.000	0	0	EUR	4,0500	40.500,00	0,29
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG	STK	500	0	0	EUR	493,0000	246.500,00	1,77
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vz.	STK	2.500	0	0	EUR	36,0900	90.225,00	0,65
DE0007030009	Rheinmetall AG	STK	600	0	150	EUR	617,8000	370.680,00	2,66
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	STK	300	0	0	EUR	217,8000	65.340,00	0,47
DE0007236101	Siemens AG	STK	1.000	0	0	EUR	189,6000	189.600,00	1,36
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	4.000	0	0	EUR	52,1000	208.400,00	1,50
DE0005104806	Syzygy	STK	20.000	0	0	EUR	2,7400	54.800,00	0,39
DE000A2YN900	TeamViewer AG	STK	5.000	0	0	EUR	9,6020	48.010,00	0,34
LU2333563281	tonies SE	STK	10.000	0	5.000	EUR	7,0800	70.800,00	0,51
DE000TUAG505	TUI AG konv.Namens-Aktien o.N.	STK	15.000	0	0	EUR	8,3620	125.430,00	0,90
DE0005089031	United Internet AG Namens- Aktien o.N.	STK	4.000	0	0	EUR	15,4000	61.600,00	0,44
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. (sp.ADRs)1	STK	1.500	500	0	USD	85,0600	122.429,59	0,88

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum				
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	1.400	0	0	USD	192,7600	258.949,29	1,86
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.		STK	1.500	0	0	USD	86,8600	125.020,39	0,90
US79466L3024	Salesforce Inc.		STK	500	0	0	USD	338,4500	162.380,66	1,17
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	1.104.069,03	7,92
DE000A3KNP88	0.1250% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-MTN 21/25		EUR	100	0	0	%	99,2805	99.280,50	0,71
DE000A1TNDK2	10.8060% Aareal Bank AG Subord.-Nts. v.14(unb.)REGS		EUR	200	0	0	%	100,4740	200.948,00	1,44
NO0012847674	12.0000% Waldorf Energy Finance PLC DL-Notes 2023(23/ 24-26)		USD	175	0	25	%	71,5000	120.064,29	0,86
XS2087647645	5.3750% GRENKE AG FLR- Subord. Bond v.19(25/unb.)		EUR	200	0	0	%	80,0510	160.102,00	1,15
XS2113662063	5.3750% Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)		EUR	100	0	100	%	99,3360	99.336,00	0,71
XS2684846806	7.0000% Bayer AG FLR- Sub.Anl.v.2023(2031/2083)		EUR	200	0	0	%	105,5975	211.195,00	1,52
NO0012530973	9.6220% Schletter International B.V. EO-FLR Bonds 2022(22/25)		EUR	100	0	50	%	101,5950	101.595,00	0,73
NO0013188102	9.7500% Floatel International Ltd. DL-Bonds 2024(24/25-29)		USD	125	125	0	%	93,0000	111.548,24	0,80
Zertifikate								EUR	872.500,00	6,26
DE000A1EK0G3	DB ETC ETC Z 15.06.60 Gold		STK	2.000	0	0	EUR	155,2900	310.580,00	2,23
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold		STK	5.000	0	0	EUR	80,7300	403.650,00	2,90
CH1315732250	Xtrackers Digital Markets ETC Galaxy Bitcoin OEND ETC		STK	10.000	10.000	0	EUR	15,8270	158.270,00	1,14
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	4.203.658,74	30,17
Aktien								EUR	943.825,32	6,77
DE000A2P4HL9	123fahrschule SE		STK	22.453	0	0	EUR	2,4600	55.234,38	0,40
DE0005760029	ABO Energy GmbH & Co. KGaA		STK	4.000	0	0	EUR	35,6000	142.400,00	1,02
DE000A1EWXA4	clearwise AG		STK	53.436	0	0	EUR	1,6650	88.970,94	0,64
DE000A0LR9G9	EXASOL AG		STK	15.000	0	0	EUR	2,3900	35.850,00	0,26
DE0005495329	HolidayCheck Group		STK	65.000	0	0	EUR	4,1200	267.800,00	1,92
DE0005218309	MOBOTIX AG		STK	15.000	0	0	EUR	0,4700	7.050,00	0,05
DE000NWRK013	New Work SE		STK	2.000	2.000	0	EUR	67,0000	134.000,00	0,96
DE0006942808	Scherzer & Co. AG Inhaber- Aktien o.N.		STK	30.000	0	0	EUR	2,3000	69.000,00	0,50
DE000A32VN59	Solutiance AG Namens-Aktien o.N.		STK	62.500	12.500	0	EUR	2,0400	127.500,00	0,92
DE000A3E5ED2	Veganz Group AG		STK	3.000	0	0	EUR	5,3400	16.020,00	0,11
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	3.259.833,42	23,39
NO0013262378	0.0000% Remagruppen BidCo 2 AB SK-FLR Notes 2024(24/28)		SEK	1.250	1.250	0	%	97,5000	106.198,51	0,76
DE000A3MQE86	1.8750% Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)		EUR	200	200	0	%	99,4500	198.900,00	1,43

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
NO0013264564	11.5000% Neptune Bidco AS NK-FLR Bonds 2024(24/28)		NOK	1.250	1.250	0	%	100,2833	105.830,09	0,76
NO0012713520	12.8080% Booster Precision Components FLR-Notes v.22(22/ 28.11.26)		EUR	142	150	8	%	96,0000	136.594,29	0,98
XS1814546013	3.8750% Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2025)		EUR	212	12	0	%	83,4560	177.257,21	1,27
DE000A3H2VA6	4.0000% VOSSLOH Hybrid 21/ und		EUR	400	0	0	%	100,2680	401.072,00	2,88
NO0011129496	4.7500% TEMPTON Personaldienst. GmbH EO-Bonds v.21(23/26)		EUR	150	0	0	%	93,0850	139.627,50	1,00
DE000A30VJW3	5.0000% PNE AG Anleihe v. 2022(2025/2027)		EUR	150	25	0	%	99,1250	148.687,50	1,07
DE000A383PU6	5.5000% Deutsche Beteiligungs AG Wandelanleihe v.24(30)		EUR	200	200	0	%	97,7000	195.400,00	1,40
DE000A289YC5	5.5000% PANDION AG IHS v. 2021(2023/2026)		EUR	200	0	0	%	70,2500	140.500,00	1,01
DE000A30VKB5	5.7500% SGL CARBON SE Wandelschuld.v.22(27)		EUR	100	0	0	%	97,3495	97.349,50	0,70
DE000A289C55	6.5000% DE-VAU-GE Gesundkostwerk Dt. IHS v. 2020(2023/2025)		EUR	150	100	100	%	98,7500	148.125,00	1,06
DE000A30V8X3	7.5000% pferdewetten.de AG Wandelanleihe v.23(28)		EUR	100	0	0	%	71,9286	71.928,57	0,52
DE000A3829F5	7.7500% ABO Energy GmbH & Co. KGaA Nachr.-IHS v. 2024(2029)		EUR	250	600	350	%	101,2500	253.125,00	1,82
DE000A351PD9	7.7500% BayWa AG Sub.-FLR- Nts.v.23(28/unb.)		EUR	400	0	0	%	40,6250	162.500,00	1,17
DE000A30V3F1	8.0000% Katjesgreenfood GmbH & Co.KG Inh.-Schv. v.2022(2025/ 2027)		EUR	350	378	28	%	101,8640	356.524,00	2,56
DE000A30V6L2	8.0000% SoWiTec group GmbH Inh.-Schv. v.2023(2026/2028)		EUR	25	0	75	%	87,0000	21.750,00	0,16
DE000A383VY6	8.7500% SANHA GmbH & Co. KG Inh.-Schv. v.2024(2027/2029)		EUR	150	150	0	%	100,4395	150.659,25	1,08
NO0013414524	9.3860% momox Holding AG FLR-Notes v.24(24/28)		EUR	100	100	0	%	98,5100	98.510,00	0,71
NO0013355255	9.8250% Nordwest Indust. Finance GmbH FLR-Notes v. 24(26/28)		EUR	150	170	20	%	99,5300	149.295,00	1,07
Nicht notierte Wertpapiere								EUR	18.017,32	0,13
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	18.017,32	0,13
NO0013255497	0.0000% Waldorf Energy Finance PLC 12% Notes NO0012847674IN020624		USD	6	6	0	%	0,4457	25,66	0,00
NO0010848666	0.0000% WOW air ehf. FLR Bonds NO0010832785IN25 19/ und.		EUR	4	0	0	%	0,0003	0,01	0,00
NO0013255489	15.0000% Waldorf Energy Finance PLC 0% Notes NO0012847674IN020624		USD	25	25	0	%	75,0000	17.991,65	0,13
Investmentanteile								EUR	906.638,00	6,51
KVG - eigene Investmentanteile								EUR	56.468,00	0,41
DE000A2QJK43	ABSOLUTE Volatility Inhaber- Anteile Volatility I		ANT	50	50	0	EUR	1.129,3600	56.468,00	0,41

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR		850.170,00	6,10
LU0326423067	BGF - World Gold Fund D2 EUR	ANT		30.000	0	0	EUR	5,8400	175.200,00	1,26
DE000A1C2XE1	EARTH EXPLORATION FUND UI (EUR I)	ANT		2.000	0	0	EUR	74,9400	149.880,00	1,08
DE000A1CUGZ4	Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	ANT		1.500	0	0	EUR	128,2200	192.330,00	1,38
DE000A0Q95M1	FP Artellium Evolution EUR Inhaber-Anteile S	ANT		1.000	0	0	EUR	123,2900	123.290,00	0,88
DE000A2QND20	FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. S A EUR o.N.	ANT		200	0	0	EUR	1.047,3500	209.470,00	1,50
Summe Wertpapiervermögen							EUR		11.763.737,82	84,42
Bankguthaben							EUR		2.072.281,24	14,87
EUR - Guthaben bei:							EUR		1.197.738,01	8,60
Verwahrstelle: UBS Europe SE		EUR		1.197.738,01					1.197.738,01	8,60
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR		129.605,03	0,93
Verwahrstelle: UBS Europe SE		DKK		407.290,53					54.589,63	0,39
Verwahrstelle: UBS Europe SE		NOK		767.724,61					64.815,06	0,47
Verwahrstelle: UBS Europe SE		SEK		117.060,61					10.200,34	0,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR		744.938,20	5,35
Verwahrstelle: UBS Europe SE		CHF		153.124,04					162.993,28	1,17
Verwahrstelle: UBS Europe SE		GBP		146.808,50					177.144,49	1,27
Verwahrstelle: UBS Europe SE		USD		421.862,77					404.800,43	2,91
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		114.741,88	0,82
Dividendenansprüche		EUR		134,34					134,34	0,00
Zinsansprüche		EUR		114.607,54					114.607,54	0,82
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR		-16.672,87	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR		-16.672,87					-16.672,87	-0,12
Fondsvermögen							EUR		13.934.088,07	100,00
Anteilwert SMS Ars multiplex							EUR		60,77	
Umlaufende Anteile SMS Ars multiplex							STK		229.278,000	

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 30.12.2024				
Britisches Pfund	(GBP)	0,828750	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,460950	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,844850	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,476150	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,939450	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,042150	=	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				
NO0010921232	Aker Horizons AS Reg. Shares	STK	0	10.000
DE0006062144	Covestro AG	STK	2.000	2.000
DE0006599905	Merck KGaA	STK	0	1.000
DE000TRAT0N7	TRATON SE	STK	0	5.000
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2198798659	1.6247% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 20/24	EUR	0	100
XS0179060974	3.5500% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(13/Und.)	EUR	0	300
DE000A2YNQW7	4.5000% Bilfinger SE Anleihe 19/24	EUR	0	200
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
NL0010872388	A.H.T. Syngas Technology N.V. Bearer Shares EO 1	STK	2.000	2.000
DE0006632003	MorphoSys	STK	0	2.000
Verzinsliche Wertpapiere				
NO0012940347	13.2050% MEDIA Central Holding GmbH EO-FLR Sust. Lkd Bds 23(23/27)	EUR	0	100
DE000A2LQQ43	4.0000% Semper idem Underberg AG Anleihe v.18(21/24)	EUR	0	150
DE000A3E5KG2	5.0000% TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	EUR	0	300
DE000A3K81W7	5.6250% Siemens Energy Finance B.V. EO-Conv. Notes 2022(25)	EUR	0	100
DE000A3E5FE7	5.7500% The Social Chain AG Wandelschuld.v.21(24)	EUR	0	200
XS2326497802	6.0000% Douglas GmbH IHS v.2021(2023/2026) REG S	EUR	0	300
NO0012888769	6.7500% Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v. 2023(2025/2028)	EUR	0	150
DE000A383FM4	8.0000% Katjesgreenfood GmbH & Co. KG Inh.-Schv. v. 2023(2025/2027)	EUR	378	378
NO0013256834	8.8750% The Platform Group AG Anleihe v.2024(2024/2028)	EUR	400	400
AT0000A39724	9.5000% Porr AG EO-Var. Schuld.v. 2024(28/Und.)	EUR	300	300
NO0012928185	9.5000% Ziton A/S EO-FLR Bonds 2023(23/28)	EUR	0	200
NO0011094658	10.0000% Grøntvedt AS NK-FLR Notes 2021(21/24)	NOK	0	600
NO0013107474	12.7100% Grøntvedt AS NK-FLR Bonds 2024(24/27)	NOK	1.250	1.250
Nicht notierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A3MQE37	8.0000% Solutiance AG Wandelschuld.v.21(24)	EUR	0	25
NO0013107482	12.7100% Grøntvedt AS NK-FLR Bonds 2024(24/27)	NOK	1.250	1.250
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
DE000A2JF7P0	CHOM CAPITAL PURE Sm.Cap Eu.UI Inhaber-Anteile	ANT	0	750
LU1011670111	FPM Funds-Stockp.Germ.Sm./M.C. Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	0	75

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 01.01.2024 BIS 31.12.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		66.413,63
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		11.433,82
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		225.401,54
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		98.074,51
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		52.305,24
davon negative Habenzinsen	-1,00	
6. Erträge aus Investmentanteilen		10.215,84
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.196,74
8. Sonstige Erträge		1.836,77
Summe der Erträge		463.484,61
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-0,05
2. Verwaltungsvergütung		-97.511,43
a) fix	-97.511,43	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-8.288,53
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-8.616,24
5. Sonstige Aufwendungen		-1.507,93
6. Aufwandsausgleich		2.142,37
Summe der Aufwendungen		-113.781,81
III. Ordentlicher Nettoertrag		349.702,80
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		492.569,98
2. Realisierte Verluste		-286.074,30
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		206.495,68
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		556.198,48
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		652.350,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-161.930,76
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		490.419,25
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.046.617,73

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS SMS ARS MULTIPLEX

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2024)		13.759.534,63
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-263.741,50
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-616.129,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	59.716,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-675.845,59	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		7.806,30
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.046.617,73
davon nicht realisierte Gewinne	652.350,01	
davon nicht realisierte Verluste	-161.930,76	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2024)		13.934.088,07

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS SMS ARS MULTIPLEX ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.815.937,67	12,28
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.973.664,89	8,61
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	556.198,48	2,43
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	286.074,30	1,25
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-2.552.267,97	-11,13
1. Der Wiederanlage zugeführt	-462.154,76	-2,02
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.090.113,21	-9,12
III. Gesamtausschüttung	263.669,70	1,15
1. Endausschüttung	263.669,70	1,15
a) Barausschüttung	263.669,70	1,15

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 EUR	Anteilwert EUR
2024	13.934.088,07	60,77
2023	13.759.534,63	57,39
2022	13.488.040,60	54,39
2021	15.312.051,59	62,47

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		0,70%
größter potenzieller Risikobetrag		1,06%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,87%
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

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - 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	60,77
Umlaufende Anteile SMS Ars multiplex	STK	229.278,000

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))	0,83 %

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 01.01.2024 BIS 31.12.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	8.308.309,83
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %
Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.	

Transaktionskosten: 4.499,35 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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 INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A2QJK43	ABSOLUTE Volatility Inhaber-Anteile Volatility I ¹⁾	0,60
LU0326423067	BGF - World Gold Fund D2 EUR ¹⁾	1,00
DE000A2JF7P0	CHOM CAPITAL PURE Sm.Cap Eu.UI Inhaber-Anteile ¹⁾	1,90
DE000A1C2XE1	EARTH EXPLORATION FUND UI (EUR I) ¹⁾	1,10
DE000A1CUGZ4	Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR I ¹⁾	1,10
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 Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

SMS Ars multiplex		
Sonstige Erträge		
Zustimmungsprämie wegen ISINs NO001284767407 und NO0013255489	EUR	1.815,52
Sonstige Aufwendungen		
Kosten Hauptversammlungsservice	EUR	1.140,99

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 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	SMS & Cie. Vermögensmanagement GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	1.603.946,61
davon feste Vergütung	0,00
davon variable Vergütung	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	11

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung umfasst den Aufwandsposten Personalaufwendungen ohne soziale Abgaben des letzten im Unternehmensregister 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

Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

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.

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

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.

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

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

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

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.

Hamburg, 15. April 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

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 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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 Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-

stellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB 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 Sicherheit, 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 vernünftiger-

weise 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 Jahresberichts 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 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 16.04.2025

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: 24,958 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2023

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. 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 Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

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

Haftendes Eigenkapital: 3.225,000 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 446,001 Mio. EUR
Stand: 31.12.2023

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 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