

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2019

SMS Ars multiplex

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

SMS Ars multiplex

in der Zeit vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019.

Hamburg, im April 2020

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz    Nicholas Brinckmann    Andreas Hausladen    Ludger Wibbeke

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019 .....	4
Vermögensübersicht per 31. Dezember 2019 .....	6
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019 .....	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	14
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	17
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	19

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019

## 1. 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". Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von 11,66 %.

## 2. 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 Liquidität wurde über eine Reduzierung festverzinslicher Anlagen leicht erhöht, die prozentuale Gewichtung der Aktienanlagen (inklusive Aktienfonds und strukturierter Wertpapiere auf Aktien) sowie

die Gewichtung der alternativen Investments blieb nahezu unverändert.

In Hinblick auf die durchschnittlichen wie maximalen Positionsgrößen wurde eine ähnlich breite Risikodiversifikation wie im vorangegangenen Geschäftsjahr beibehalten.

## 3. 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:

Da der Großteil der Anlagen breit gestreut in Anleihen einzelner Schuldner mit moderater Bonität sowie in Exchange Traded Funds (ETFs) erfolgt ist, ist eine jederzeitige Liquidierbarkeit der Produkte gewährleistet.

### 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 Orderprozesses.

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

### Sonstige Risiken:

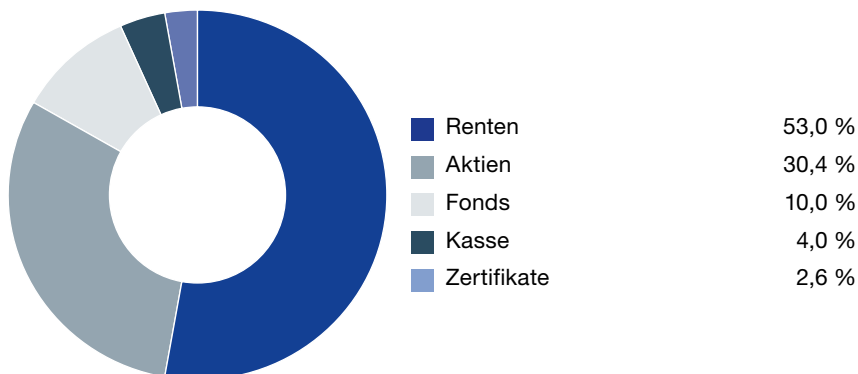
Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren.

ren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

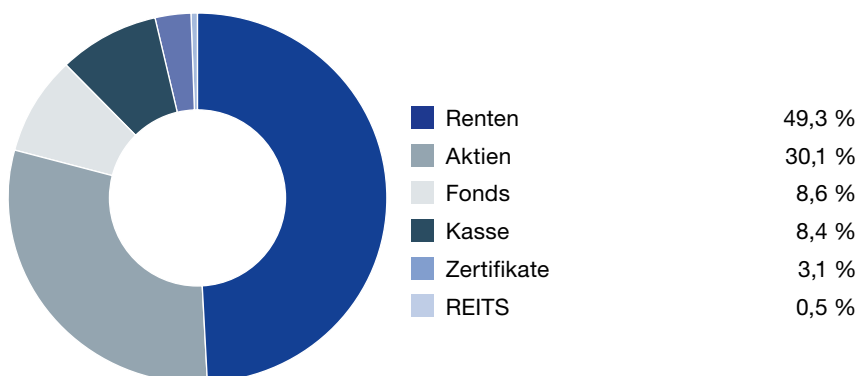
Es erfolgten Investments in Anleihen, Rentenfonds, Aktien, Aktien-ETFs, Aktienfonds, strukturierte Wertpapiere auf Einzelaktien, Wandelanleihen und alternativen Investments.

#### 4. Struktur der Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele

##### Portfoliostruktur zum 31.12.2018



##### Portfoliostruktur zum 31.12.2019



#### 5. Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zum 01.01.2019 erfolgte ein KVG-Wechsel, neue Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die Hansainvest. Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Veränderungen. Das Portfoliomanagement für den SMS Ars multiplex ist an die SMS & CIE Vermögensmanagement GmbH ausgelagert.

#### 6. Performance

Seit Auflegung im März 2012 erwirtschaftete der Fonds einen Wertzuwachs von 25,65 %. Im abgelaufenen Geschäftsjahr 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 betrug der Wertzuwachs 11,66 %. Das positive Veräußerungsergebnis betrug Euro 1,08 pro Anteil. Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und Renten. Die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Veräußerungen von Aktien bzw. Renten ursächlich.

# Vermögensübersicht per 31. Dezember 2019

Fondsvermögen: EUR 15.157.808,92 (13.899.484,88)

Umlaufende Anteile: 261.868 (264.040)

<b>Vermögensaufteilung in TEUR/%</b>			
	<b>Kurswert in Fonds- währung</b>	<b>% des Fonds- vermögens</b>	<b>% des Fonds- vermögens per 31.12.2018</b>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	4.647	30,67	(30,56)
<b>2. Anleihen</b>	7.350	48,49	(51,98)
<b>3. Zertifikate</b>	466	3,08	(2,57)
<b>4. Sonstige Wertpapiere</b>	1.306	8,61	(10,02)
<b>5. Bankguthaben</b>	1.286	8,48	(4,76)
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	122	0,80	(0,98)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-19	-0,13	(-0,87)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>15.158</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
A.S. Création Tapeten	DE000A1TNNN5		STK	5.000	0	0	EUR	15,900000	79.500,00	0,52
Alstom	FR0010220475		STK	4.000	0	0	EUR	42,650000	170.600,00	1,13
B.R.A.I.N. Biotechnology AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947		STK	10.000	0	0	EUR	10,780000	107.800,00	0,71
Bastei Lübbe AG	DE000A1X3YY0		STK	50.000	0	0	EUR	2,780000	139.000,00	0,92
Bayer	DE000BAY0017		STK	1.500	250	0	EUR	73,210000	109.815,00	0,72
Deutsche Bank	DE0005140008		STK	17.500	2.500	0	EUR	6,906000	120.855,00	0,80
Deutsche Post	DE0005552004		STK	5.000	0	0	EUR	34,405000	172.025,00	1,13
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	10.000	0	0	EUR	14,716000	147.160,00	0,97
Drillisch	DE0005545503		STK	7.500	7.500	0	EUR	22,420000	168.150,00	1,11
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007		STK	5.000	0	2.500	EUR	31,705000	158.525,00	1,05
E.ON SE	DE000ENAG999		STK	15.000	0	0	EUR	9,556000	143.340,00	0,95
HolidayCheck Group	DE0005495329		STK	50.000	0	0	EUR	2,690000	134.500,00	0,89
IBU-tec advanced materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XYHT5		STK	6.000	0	0	EUR	16,200000	97.200,00	0,64
Infineon Technologies AG	DE0006231004		STK	10.000	10.000	0	EUR	20,340000	203.400,00	1,34
K+S	DE000KSAG888		STK	8.750	2.750	0	EUR	11,220000	98.175,00	0,65
KPS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1A6V48		STK	22.500	0	2.500	EUR	7,190000	161.775,00	1,07
Merck	DE0006599905		STK	1.000	0	0	EUR	105,300000	105.300,00	0,69
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019		STK	10.000	0	0	EUR	14,420000	144.200,00	0,95
MOBOTIX AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005218309		STK	15.000	4.393	504	EUR	8,150000	122.250,00	0,81
MorphoSys	DE0006632003		STK	1.250	250	0	EUR	128,700000	160.875,00	1,06
Porsche Vz.	DE000PAH0038		STK	2.000	0	0	EUR	67,200000	134.400,00	0,89
ProCredit Holding AG & Co.KGaA Namens-Aktien EO 5	DE0006223407		STK	11.250	0	0	EUR	7,200000	81.000,00	0,53
SAF HOLLAND	LU0307018795		STK	10.000	0	0	EUR	7,435000	74.350,00	0,49
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006		STK	6.000	0	0	EUR	42,880000	257.280,00	1,71
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	3.000	3.000	0	EUR	32,650000	97.950,00	0,65
TRATON SE	DE000TRATON7		STK	6.000	6.000	0	EUR	23,970000	143.820,00	0,95
Vapiano SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0WMNK9		STK	15.000	5.000	0	EUR	3,610000	54.150,00	0,36
Wirecard AG	DE0007472060		STK	500	500	0	EUR	106,300000	53.150,00	0,35
ABB	CH0012221716		STK	6.000	0	0	CHF	23,630000	130.139,06	0,86
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77		STK	2.000	0	0	GBP	62,240000	146.000,47	0,96
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027		STK	1.000	0	0	USD	215,470000	193.021,59	1,27
Fair Value REIT	DE000A0MW975		STK	10.000	0	0	EUR	8,300000	83.000,00	0,55
AGROB Immobilien AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005019038		STK	7.000	0	0	EUR	28,400000	198.800,00	1,31
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	2.500	0	0	DKK	391,450000	130.993,33	0,86

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
4,750000000% AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1721410725		EUR	200	0	200	%	101,485000	202.970,00	1,34
0,450000000% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(13/Und.)	XS0179060974		EUR	300	100	0	%	83,544500	250.633,50	1,65
4,250000000% BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/und.)	XS1695284114		EUR	200	0	0	%	106,434500	212.869,00	1,40
4,500000000% Bilfinger SE Anleihe 19/24	DE000A2YNQW7		EUR	300	400	100	%	108,536000	325.608,00	2,15
7,000000000% GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.17(23/ unb.)	XS1689189501		EUR	200	0	0	%	110,375000	220.750,00	1,46
8,000000000% Heidelberger Druckmaschinen AG Notes v.15(18/22)Reg.S	DE000A14J7A9		EUR	150	0	0	%	95,907500	105.058,99	0,69
2,875000000% Infineon Technologies AG Anleihe v.2019(2025)/und	XS2056730323		EUR	200	500	300	%	103,452500	206.905,00	1,37
2,687000000% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	200	100	0	%	86,572000	173.144,00	1,14
1,875000000% thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23)	DE000A2YN6V1		EUR	200	200	0	%	100,388500	200.777,00	1,32
5,500000000% UBM Development AG EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	XS1785474294		EUR	200	0	0	%	101,785000	203.570,00	1,34
6,520000000% BMST Intressenter AB SK-FLR Loan 2017(17/22)	SE0009889553		SEK	2.000	0	0	%	103,017000	197.442,30	1,30
6,125000000% Ägypten, Arabische Republik DL-Med-T. Nts 2017(22) Reg.S	XS1558077845		USD	200	0	0	%	104,282500	186.835,98	1,23
6,250000000% Ferratum Bank PLC EO-FLR Bonds 16/20	FI4000232830		EUR	200	0	0	%	101,150000	202.300,00	1,33
5,375000000% GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.19(25/ unb.)	XS2087647645		EUR	400	400	0	%	103,450000	413.800,00	2,73
5,500000000% Porr AG EO-Var. Schuldv. 2017(22/Und.)	XS1555774014		EUR	200	0	0	%	101,237500	202.475,00	1,34
<b>Zertifikate</b>										
DB ETC ETC Z 15.06.60 Gold	DE000A1EK0G3		STK	2.000	0	0	EUR	101,380000	202.760,00	1,34
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	5.000	0	0	EUR	43,582000	217.910,00	1,44
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>8.248.308,22</b>	<b>54,42</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Solutiance	DE0006926504		STK	55.000	55.000	0	EUR	2,260000	124.300,00	0,82
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
4,000000000% Semper idem Underberg AG Anleihe v.18(21/24)	DE000A2LQ4Q3		EUR	150	0	0	%	102,326000	153.489,00	1,01
4,625000000% SGL CARBON SE Anleihe v.2019(2019/2024)	XS1945271952		EUR	100	100	0	%	96,681000	96.681,00	0,64
3,000000000% SGL CARBON SE Wandelschuld.v.18(23)	DE000A2G8VX7		EUR	100	0	0	%	82,400000	82.400,00	0,54
9,000000000% WOW air hf. 2018/21	NO0010832785		EUR	200	0	0	%	10,001000	20.002,00	0,13
4,625000000% Argentinien, Republik DL-Bonds 2018(23)	US040114HP86		USD	200	0	0	%	48,500000	86.894,20	0,57
5,875000000% Argentinien, Republik DL-Bonds 2018(28)	US040114HQ69		USD	200	0	0	%	45,750000	81.967,21	0,54
6,000000000% DEAG Deutsche Entertainment AG Anleihe v.2018(2021/2023)	DE000A2NBF25		EUR	200	0	150	%	105,900000	211.800,00	1,40
4,000000000% Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Anleihe v.2018(2019/2023)	DE000A2LQL97		EUR	200	0	50	%	97,992492	195.984,98	1,29
6,250000000% Douglas GmbH IHS v.2015(2018/2022) REG S	XS1251078009		EUR	150	0	0	%	100,602500	150.903,75	1,00
5,250000000% Heidelberger Druckmaschinen AG Wandelschuld.v.15/22	DE000A14KEZ4		EUR	100	0	0	%	98,075000	98.075,00	0,65
5,250000000% Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2017(2020/2022)	DE000A2E4NW7		EUR	206	0	26	%	102,770000	211.706,20	1,40
7,250000000% Hylea Group S.A. EO-Anl. 2017(22)	DE000A19S801		EUR	100	100	0	%	104,354500	104.354,50	0,69
4,500000000% Hörmann Industries GmbH Anleihe v.19(22/24)	NO0010851728		EUR	160	160	0	%	107,000000	171.200,00	1,13



## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
6,500000000% Jacob Stauder GmbH & Co.KG Inh.-Schv. v.2015(2020/2022)	DE000A161L08		EUR	200	0	0	% 103,750500	207.501,00	1,37	
4,250000000% Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2TST99		EUR	200	300	100	% 105,912500	211.825,00	1,40	
6,500000000% Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168		EUR	100	0	0	% 104,065000	104.065,00	0,69	
1,000000000% SAF HOLLAND S.A. EO-Wdl.-Anl. 14/20	DE000A1ZN7J4		EUR	200	200	0	% 100,512500	201.025,00	1,33	
6,750000000% Schlote Holding GmbH Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2YN256		EUR	400	400	0	% 101,359500	405.438,00	2,68	
4,500000000% Shop Apotheke Europe N.V. EO-Conv. Bonds 2018(23)	DE000A19Y072		EUR	100	0	0	% 111,050000	111.050,00	0,73	
5,500000000% SLM Solutions Group AG Wandel-schuldv.v.17(22)	DE000A2GSF58		EUR	100	0	0	% 75,760000	75.760,00	0,50	
6,750000000% SoWiTec group GmbH Inh.-Schv. v.2018(2021/2023)	DE000A2NBZ21		EUR	250	150	150	% 106,000000	265.000,00	1,75	
3,875000000% Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2025)	XS1814546013		EUR	200	200	0	% 97,965500	195.931,00	1,29	
6,500000000% TERRAGON AG Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2GSWY7		EUR	200	200	0	% 104,500000	209.000,00	1,38	
5,000000000% VEDES AG Anleihe v.2017(2020/2022)	DE000A2GSTP1		EUR	200	0	100	% 104,405000	208.810,00	1,38	
3,250000000% Proven Glory Capital Ltd. DL-MTN 17/22	XS1567423501		USD	200	0	0	% 100,016000	179.191,97	1,18	
<b>Zertifikate</b>										
Deutsche Bank AG DISC.Z 24.03.20 Wirecard 102	DE000DC07BG5		STK	500	500	0	EUR 90,910000	45.455,00	0,30	
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>4.209.809,81</b>	<b>27,79</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,000000000% WOW air ehf. FLR Bonds NO-0010832785IN25 19/und.	NO0010848666		EUR	4	4	0	% 100,000000	4.400,00	0,03	
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>4.400,00</b>	<b>0,03</b>
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
BelleVue Fds (Lux)-BB Afr.Opp. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0433847323		ANT	500	0	0	EUR 208,920000	104.460,00	0,69	
BGF - World Gold Fund D2 EUR	LU0326423067		ANT	30.000	30.000	0	EUR 5,430000	162.900,00	1,07	
CHOM CAPITAL Active Return Europe UI AK I	DE000A1JCWS9		ANT	1.000	0	0	EUR 222,610000	222.610,00	1,47	
Dt.Invest I-Financi.Hybrid Bds Inhaber-Anteile FC o.N.	LU1318737514		ANT	2.500	0	0	EUR 120,810000	302.025,00	1,99	
Xtrackers Euro Stoxx 50	LU0274211217		ANT	5.000	0	0	EUR 40,415000	202.075,00	1,33	
Xtrackers MSCI Japan 4C EUR	LU0659580079		ANT	5.000	5.000	0	EUR 21,576000	107.880,00	0,71	
Craton Capital-Precious Metal Inhaber-Anteile E o.N.	LI0116308888		ANT	2.000	0	0	USD 114,060000	204.353,67	1,35	
<b>Summe der Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>1.306.303,67</b>	<b>8,61</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>13.768.821,70</b>	<b>90,85</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
<b>Bankguthaben</b>											
<b>EUR - Guthaben bei:</b>											
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV			EUR	824.574,23						824.574,23	5,44
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>											
			SEK	1.810.080,05						173.459,90	1,14
			GBP	13.179,64						15.458,17	0,10
			DKK	41.391,00						5.540,37	0,04
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>											
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV			CHF	15.363,23						14.101,82	0,09
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV			USD	282.151,82						252.756,27	1,67
<b>Summe der Bankguthaben</b>									<b>EUR</b>	<b>1.285.890,76</b>	<b>8,48</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>											
Zinsansprüche			EUR	121.628,45						121.628,45	0,80
Quellensteueransprüche			EUR	583,48						583,48	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>EUR</b>	<b>122.211,93</b>	<b>0,80</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-19.115,47</b>					<b>EUR</b>	<b>-19.115,47</b>	<b>-0,13</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>EUR</b>	<b>15.157.808,92</b>	<b>100 2)</b>
<b>Anteilwert</b>									<b>EUR</b>	<b>57,88</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>									<b>STK</b>	<b>261.868</b>	

### Fußnoten:

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

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2019	
Schweizer Franken	CHF	1,089450	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,470800	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,852600	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,435150	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,116300	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
BASF	DE000BASF111	STK	1.000	2.000	
Continental	DE0005439004	STK	-	1.000	
KHD Humboldt Wedag Intl	DE0006578008	STK	-	75.000	
Linde	DE0006483001	STK	-	750	
Puma	DE0006969603	STK	-	400	
United Internet	DE0005089031	STK	-	2.500	
VERBIO	DE000A0JL9W6	STK	-	20.000	
Green Landscaping Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0010985028	STK	-	50.000	
Snap Inc. Registered Shares A DL -,00001	US83304A1060	STK	-	7.500	
Solutiance AG junge Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2TSHJ2	STK	55.000	55.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
6,7500000000% Hapag-Lloyd AG Anleihe v.17/22	XS1555576641	EUR	-	100	
5,5000000000% Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2015(2018/2020)	DE000A161F97	EUR	-	150	
8,5000000000% R-Logitech S.A.R.L. EO-Anl. 2018(21/23)	DE000A19WVN8	EUR	100	100	
3,5000000000% SGL CARBON SE Wandelschuld.v.15(20)	DE000A168YY5	EUR	-	100	
5,0000000000% VTG Finance S.A. EO-FLR Nts 2015(20/UND.) Reg.S	XS1172297696	EUR	-	200	
8,0000000000% Golfino AG Anleihe v.2016(2019/2023)	DE000A2BPVE8	EUR	-	125	
7,7500000000% Joh. Friedrich Behrens AG Anleihe v.2015(2017/2020)	DE000A161Y52	EUR	-	150	
4,0000000000% Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182	EUR	-	300	
4,5000000000% paragon AG Inh.-Schuld.v.2017(2020/2022)	DE000A2GSB86	EUR	-	200	
8,5000000000% R-Logitech S.A.M. EO-Anl. 2019(21/23) Tr.2	DE000A2RW772	EUR	100	100	
5,3750000000% Semper idem Underberg GmbH Anleihe v.15(18/20)	DE000A13SHW9	EUR	-	150	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
7,0000000000% Bidco Nr. 2 AF 15. Marts 2018 EO-FLR Bonds 2018(18/23)	N00010831373	EUR	-	200	
4,5000000000% Hörmann Industries GmbH Anleihe v.16(19/21)	DE000A2AAZG8	EUR	-	250	
5,5000000000% SI Bidco B.V. EO-FLR Bonds 18/23	N00010814189	EUR	-	100	
4,6250000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442	EUR	-	200	
0,5000000000% Wirecard AG Anleihe v.19/24	DE000A2YNQ58	EUR	100	100	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
innogy SE z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A2LQ2L3	STK	5.000	5.000	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
CHOM CAPITAL PURE Sm.Cap Eu.Ul Inhaber-Anteile	DE000A2JF7P0	ANT	-	1.500	
Robus Mid-Market Value Bond Fd Inhaber-Anteile C II o.N.	LU0960826658	ANT	-	1.000	
db x-trackers SMI ETF	LU0274221281	ANT	-	1.500	

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	56.539,85
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	37.107,44
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	228.648,20
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	136.642,60
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.270,58*)
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	11.455,76
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-9.424,66
8. Sonstige Erträge	EUR	7.304,61
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>469.544,38</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	114,49
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-102.359,20
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-15.020,73
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.720,73
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-9.670,05
6. Aufwandsausgleich	EUR	808,76
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-131.847,46</b>

### III. Ordentlicher Nettoertrag

	<b>EUR</b>	<b>337.696,92</b>
--	------------	-------------------

### IV. Veräußerungsgeschäfte

<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>400.611,66</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-118.916,46</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>281.695,20</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>619.392,12</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	791.578,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	186.582,32

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>978.160,69</b>
--	------------	-------------------

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.597.552,81</b>
--	------------	---------------------

\*) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 288,65

## Entwicklung des Sondervermögens

	2019	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	13.898.460,13
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-224.173,90
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-120.256,83
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	310.824,50
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-431.081,33
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	6.226,71
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.597.552,81
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	791.578,37
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	186.582,32
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>15.157.808,92</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	721.818,96	2,76
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	619.392,12	2,37
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	118.916,46	0,45
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-3.018,59	-0,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.221.427,75	-4,66
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>235.681,20</b>	<b>0,90</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	235.681,20	0,90

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00)

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2016	EUR	11.152.128,00	EUR	54,17
2017	EUR	14.517.148,00	EUR	59,23
2018	EUR	13.899.484,88	EUR	52,64
2019	EUR	15.157.808,92	EUR	57,88

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 0,00

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	57,88
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.**

## Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag	0,55 %
größter potentieller Risikobetrag	0,79 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	0,64 %

### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

### Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

99% Konfidenzniveau, 1 Tage Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	0,94
------------	------

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

Dax Performance Index	15 %
EURO STOXX 50 Index In EUR	15 %
MSCI - World Index	20 %
REX Performance Index	50 %

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	57,88
Umlaufende Anteile	STK	261.868

## 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

Gesamtkostenquote	0,91 %
-------------------	--------

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

Transaktionskosten	EUR	3.723,20
--------------------	-----	----------

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %
--	--------

## 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 Aufwandserstattungen. 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

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Bellevue Fds (Lux)-BB Afr.Opp. Namens-Anteile I EUR o.N.	0,9000%
BGF - World Gold Fund D2 EUR	1,0000%
CHOM CAPITAL Active Return Europe UI AK I	0,9000%
Dt.Invest I-Financi.Hybrid Bds Inhaber-Anteile FC o.N.	0,6000%
Xtrackers Euro Stoxx 50	0,1000%
Xtrackers MSCI Japan 4C EUR	0,3000%
Craton Capital-Precious Metal Inhaber-Anteile E o.N.	0,4500%
CHOM CAPITAL PURE Sm.Cap Eu.UI Inhaber-Anteile	1,9000%
Robus Mid-Market Value Bond Fd Inhaber-Anteile C II o.N.	0,2200%
db x-trackers SMI ETF	0,2000%

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 7.029,67 Erstattung aus Sammelklage

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 7.654,49 Depotgebühren

## Sonstige Informationen

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

## Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 11.037.624,19
davon fix:	EUR 9.098.129,21
davon variabel:	EUR 1.939.494,98
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer: 144	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR 910.000,16

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

## 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 Vergütungs- politik 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 Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. 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 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 im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2018 (SMS & CIE Vermögensmanagement GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss):

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	1.649.319,54
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 14

Hamburg, 8. April 2020

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann) (Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)



# 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 2019 bis zum 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, 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 Prüfungsurteil 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür ver-

antwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches 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.

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 9. April 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning  
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung  
Postfach 60 09 45  
22209 Hamburg  
Hausanschrift:  
Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:  
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96  
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70  
Internet: www.hansainvest.com  
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital:  
€ 10.500.000,00  
Eigenmittel:  
€ 20.059.012,13  
(Stand: 31.12.2019)

## Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA  
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund  
SIGNAL IDUNA  
Lebensversicherung a.G., Hamburg

## Verwahrstelle:

The Bank of New York Mellon SA/NV,  
Asset Servicing,  
Niederlassung Frankfurt am Main  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
1.723,49 Mio. €  
Regulatorisches Kapital  
The Bank of New York Mellon:  
3.299,00 Mio. €  
(Stand 31.12.2018)

## Einzahlungen:

UniCredit Bank AG, München  
(vorm. Bayerische Hypo- und  
Vereinsbank)  
BIC: HYVEDEMM300  
IBAN: DE15200300000000791178

## Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA  
Gruppe, Hamburg  
(zugleich Vorsitzender des Aufsichts-  
rates der SIGNAL IDUNA Asset  
Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth  
(stellvertretender Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied 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

## Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

## Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz (Sprecher)  
(zugleich Aufsichtsratsvorsitzender  
der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied  
der Geschäftsführung der SIGNAL  
IDUNA Asset Management GmbH sowie  
der HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Nicholas Brinckmann  
(zugleich Sprecher der Geschäftsführung  
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke  
(stellvertretender Aufsichtsratsvor-  
sitzender der HANSAINVEST LUX S.A.)

**HANSAINVEST**  
**Hanseatische Investment-GmbH**

**Ein Unternehmen der**  
**SIGNAL IDUNA Gruppe**

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg  
Telefon (040) 3 00 57 - 62 96  
Fax (040) 3 00 57 - 60 70

[service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)