

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

SMS Ars multizins

31. Dezember 2024

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht SMS Ars multizins	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	18
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	21
Allgemeine Angaben	24

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

SMS Ars multizins

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 des SMS Ars multizins für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

Anlageziele und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der SMS Ars multizins verfolgt das Ziel, eine nachhaltige positive Rendite zu erzielen. Der SMS Ars multizins ist ein global diversifizierter Rentenfonds mit einem aktiven Investmentansatz. Im Fokus stehen Unternehmensanleihen, Staatsanleihen, Anleihen anderer öffentlicher Emittenten sowie Wandelschuldverschreibungen. Insbesondere im Hinblick auf speziellere Segmente des Anleihemarktes kann ebenso in andere Fonds investiert werden. Der Schwerpunkt liegt in den Hartwährungen Euro, US-Dollar, Schweizer Franken und Britisches Pfund. Neben Anleihen mit Investment Grade-Qualität kann das Fondsmanagement auch in Anleihen ohne Rating investieren oder in solche, die über kein Investment Grade verfügen. Der Fonds nutzt flexibel die Chancen des Rentenmarktes. Die Titelauswahl erfolgt in der Regel auf fundamentalen Faktoren. Zur Absicherung von Vermögenspositionen sowie zu Investitionszwecken kann der Fonds Derivategeschäfte einsetzen.

Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend der besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet:

- 1 Verzinsliche Wertpapiere: mindestens 51 %
- 2 Geldmarktinstrumente: maximal 49 %
- 3 Bankguthaben: maximal 49 %
- 4 Fonds, die überwiegend in verzinsliche Wertpapiere investieren:
maximal 49 %
- 5 Fonds, die überwiegend in Geldmarktinstrumente investieren: maximal 49 %

Das Sondervermögen kann gem. § 15 der Allgemeinen Anlagebedingungen kurzfristig Kredite zu Investitionszwecken von bis zu 10 % seines Wertes aufnehmen. Eine vollständige Investition in eine Anlageklasse bedeutet daher, dass in diese kurzfristig mehr als 100 % des Sondervermögens, nämlich bis maximal 110 % des Sondervermögens investiert werden kann.

Nicht erworben werden dürfen: Aktien und Aktien gleichwertige Papiere, Aktienfonds, Investmentvermögen ohne besondere Gewichtung (Mischfonds).

Zielfonds werden ohne gesonderten regionalen Schwerpunkt erworben. Derivate werden zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt.

Aktives Management:

Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Dies bedeutet, dass der Fondsmanager die für den Fonds zu erwerbenden Vermögensgegenstände auf Basis eines festgelegten Investitionsprozesses aktiv identifiziert, im eigenen Ermessen auswählt und nicht passiv einen Referenzindex nachbildet.

Grundlage des Investitionsprozesses ist ein etablierter Research Prozess, bei dem der Fondsmanager potenziell interessante Unternehmen, Regionen, Staaten oder Wirtschaftszweige insbesondere auf Basis von Datenbankanalysen, Unternehmensberichten, Wirtschaftsprognosen, öffentlich verfügbaren Informationen und persönlichen Eindrücken und Gesprächen analysiert. Nach Durchführung dieses Prozesses entscheidet der Fondsmanager unter Beachtung der gesetzlichen Vorgaben und Anlagebedingungen über den Kauf und Verkauf des konkreten Vermögensgegenstandes. Gründe für An- oder Verkauf können hierbei insbesondere eine veränderte Einschätzung der zukünftigen Unternehmensentwicklung, die aktuelle Markt- oder Nachrichtenlage, die regionalen, globalen oder branchenspezifischen Konjunktur- und Wachstumsprognosen und die zum Zeitpunkt der Entscheidung bestehende Risikotragfähigkeit oder Liquidität des Fonds sein. Im Rahmen des Investitionsprozesses werden auch die mit dem An- oder Verkauf verbundenen möglichen Risiken berücksichtigt. Risiken können hierbei eingegangen werden, wenn der Fondsmanager das Verhältnis zwischen Chance und Risiko positiv einschätzt. Der Fonds bildet keinen Index ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Der Fonds verwendet kei-

nen Referenzwert, weil der Fonds eine benchmarkunabhängige Performance erreichen soll.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 6,50%.

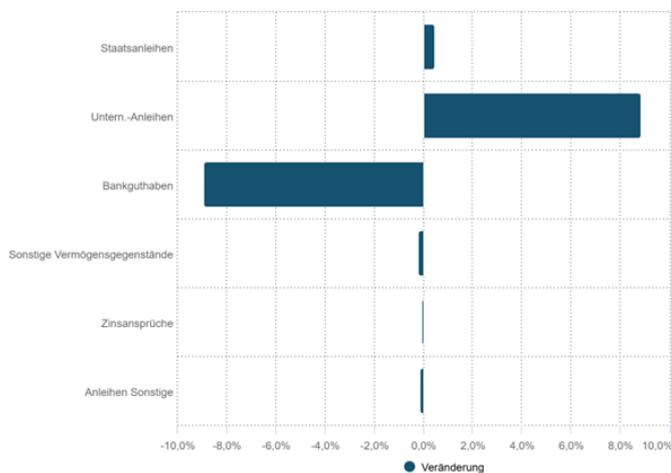
2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Laufe des Jahres wurden neben Wiederanlagen aus Endfälligkeiten vornehmlich Investitionen in Anleihen zur weiteren Diversifikation des Fondsvermögens vorgenommen. Mittelzuflüsse und Mittelabflüsse spielten im laufenden Geschäftsjahr im Rahmen der Investitionstätigkeit eine untergeordnete Rolle.

Am Ende des Berichtszeitraumes war der Fonds mit rund 90% nicht vollständig investiert, hat jedoch die Liquiditätsquote im Vergleich zum Jahresbeginn von rund 19% auf 10% abgebaut. Infolge der getätigten Neuinvestitionen wurde eine noch breitere Risikodiversifikation erreicht.

In Hinblick auf die durchschnittlichen Positionsgrößen wurde eine ähnlich breite Diversifikation wie im vorangegangenen Geschäftsjahr beibehalten. Mit Blick auf die maximalen Positionsgrößen ergibt sich bei einigen Portfoliopositionen eine Reduzierung im Vergleich zum Vorjahr.

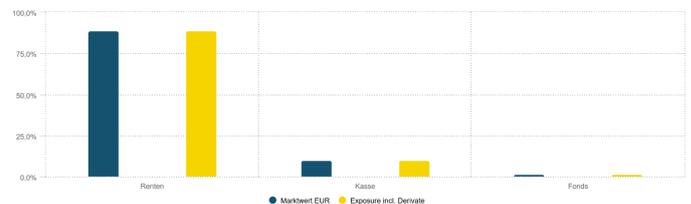
Prozentuale Veränderung 1 Jahr:



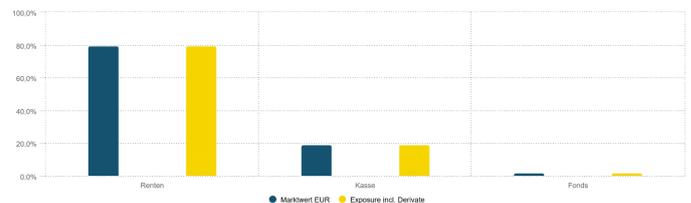
3. Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Das Portfolio besteht am Ende des Berichtszeitraumes zum größten Teil aus in Euro denominierten Anleihen. Hinzukommen Anleihen, die in Norwegischer Krone und in US Dollar denominiert sind sowie Liquiditätsbestände in Euro, Norwegischer Krone und US-Dollar. Der Schwerpunkt liegt dabei auf Unternehmensanleihen.

Portfolio zum 31.12.2024 *) Aufteilung nach Asset Gruppe

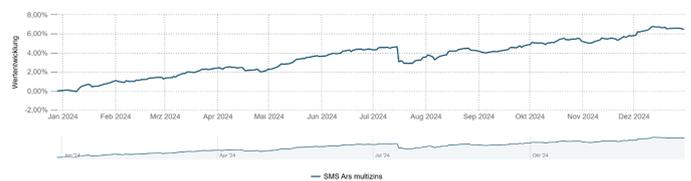


Portfolio zum 31.12.2023 *) Aufteilung nach Asset Gruppe



4. Performance

Seit Auflegung am 01. März 2019 erwirtschaftete der Fonds einen Wertzuwachs von 17,20%. Im abgelaufenen Geschäftsjahr 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 betrug der Wertzuwachs 6,50%.



5. 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: Der Fonds investierte nur in sehr geringem Umfang in nicht Euro denominated Wertpapiere. Das Währungsrisiko in Bezug auf das Gesamtportfolio ist folglich als sehr gering zu erachten.

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

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 Geschäfts-

beziehungen 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.

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 Prozesse 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.

6. Erläuterung der wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses (§ 11 Abs. 3 KARBV)

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Renten.

7. Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement für den Fonds SMS Ars multi-

zins ist an die SMS & Cie. Vermögensmanagement GmbH, Köln, ausgelagert.

Weitere für den Anleger wesentliche Ergebnisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	13.525.611,68	100,31
1. Anleihen	11.747.883,40	87,13
2. Investmentanteile	209.470,00	1,55
3. Bankguthaben	1.353.711,96	10,04
4. Sonstige Vermögensgegenstände	214.546,32	1,59
II. Verbindlichkeiten	-42.310,01	-0,31
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-42.310,01	-0,31
III. Fondsvermögen	EUR 13.483.301,67	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 Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	5.645.199,03	41,87
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	5.645.199,03	41,87
DE000BLB6JJ0	0.1250% Bayerische Landesbank MTN 21(28)	EUR		200	200	0	%	91,4750	182.950,00	1,36
DE000A3KNP88	0.1250% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-MTN 21/25	EUR		200	0	0	%	99,2805	198.561,00	1,47
DE000AAR0264	0.5000% Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 301 v.20(27)	EUR		100	100	0	%	93,8799	93.879,95	0,70
XS2415386726	0.6250% LANXESS AG Medium-Term Nts 2021(21/29)	EUR		200	100	0	%	87,1390	174.278,00	1,29
CH0494734418	0.6500% Credit Suisse Group AG EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	EUR		150	0	0	%	89,2915	133.937,25	0,99
DE000AAR0322	0.7500% Aareal Bank AG MTN-IHS v.22(28)	EUR		100	100	0	%	91,4940	91.494,00	0,68
XS2232027727	1.6250% KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	EUR		200	0	0	%	99,0040	198.008,00	1,47
XS2459163619	1.7500% LANXESS AG MTN 22/28	EUR		100	0	0	%	95,2465	95.246,50	0,71
NO0010732555	1.7500% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)	NOK		3.500	2.000	500	%	99,4805	293.952,01	2,18
NO0012847674	12.0000% Waldorf Energy Finance PLC DL-Notes 2023(23/24-26)	USD		88	0	12	%	71,5000	60.032,15	0,45
XS1960685383	2.0000% Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	EUR		100	0	0	%	98,9065	98.906,54	0,73
DE000BU22015	2.8000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	EUR		300	300	0	%	100,1310	300.393,00	2,23
XS2482872251	2.8750% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2030)	EUR		100	0	0	%	99,3490	99.349,00	0,74
XS2265369657	3.0000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)	EUR		100	0	0	%	99,9141	99.914,15	0,74
XS2197673747	3.0000% MTU Aero Engines AG 20/25	EUR		100	0	0	%	100,0840	100.084,00	0,74
DE0001135432	3.2500% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2010(2042)	EUR		150	100	50	%	108,8740	163.311,00	1,21
DE000A255DH9	3.2500% Hornbach-Baumarkt AG 19/26	EUR		200	0	0	%	99,7855	199.571,00	1,48
DE000A3LWGE2	3.7500% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(27/27)	EUR		200	200	0	%	101,3200	202.640,00	1,50
XS2491738949	3.7500% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	EUR		100	0	0	%	101,5365	101.536,50	0,75
XS2938562068	4.0000% KION GROUP AG Med.Term.Notes v.24(29/29)	EUR		200	200	0	%	101,8165	203.633,00	1,51
XS2838370414	4.2500% CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	EUR		200	200	0	%	102,1663	204.332,51	1,52
DE000A3829J7	4.2500% Vonovia SE Medium Term Notes v.24(24/34)	EUR		100	100	0	%	103,0315	103.031,50	0,76
XS1271836600	4.3820% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	EUR		100	0	0	%	100,1345	100.134,50	0,74
XS2778370051	4.6250% METRO AG EO-MTN v. 2024(2029/2029)	EUR		200	500	300	%	105,2340	210.468,00	1,56
XS2803804314	4.7500% PostNL N.V. EO-Notes 2024(24/31)	EUR		200	200	0	%	103,6910	207.382,00	1,54
DE000A30VQB2	5.0000% Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/30)	EUR		100	0	0	%	108,4740	108.474,00	0,80

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 Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
XS2905582479	5.1250% Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)		EUR	300	500	200	%	101,1865	303.559,50	2,25
XS2113662063	5.3750% Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)		EUR	100	0	100	%	99,3360	99.336,00	0,74
XS2790222116	5.8750% Türkei, Republik EO-Notes 2024(30)		EUR	100	100	0	%	105,6900	105.690,00	0,78
XS2684846806	7.0000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2023(2031/2083)		EUR	300	0	0	%	105,5975	316.792,50	2,35
NO0012423476	7.2500% International Petroleum Corp. DL-Bonds 2022(22/27)		USD	200	0	0	%	98,7500	189.512,07	1,41
NO0013176552	7.4200% Pelagia Holding AS NK-FLR Bonds 2024(24/29)		NOK	1.200	1.200	0	%	100,3750	101.689,76	0,75
XS2408013709	7.5000% Porr AG EO-Var. Schuldv. 2021(26/Und.)		EUR	100	100	0	%	97,6070	97.607,00	0,72
XS2675884576	7.5000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)		EUR	100	0	0	%	107,7545	107.754,50	0,80
XS2675884733	7.8750% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(32/Und.)		EUR	100	0	0	%	111,6855	111.685,50	0,83
NO0010923220	7.9500% Aker Horizons AS NK-FLR Notes 2021(23/25)		NOK	1.000	0	0	%	100,0625	84.477,64	0,63
NO0012530973	9.6220% Schletter International B.V. EO-FLR Bonds 2022(22/25)		EUR	100	0	50	%	101,5950	101.595,00	0,75

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	6.093.675,71	45,19
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	6.093.675,71	45,19
DE000LB2CRG6	0.3750% Landesbank Baden-Württemberg MTN 20(27)		EUR	200	200	0	%	94,5725	189.145,00	1,40
XS2356316872	1.7500% CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)		EUR	300	0	0	%	96,5445	289.633,50	2,15
DE000A3MQE86	1.8750% Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)		EUR	200	200	0	%	99,4500	198.900,00	1,48
NO0012713520	12.8080% Booster Precision Components FLR-Notes v.22(22/28.11.26)		EUR	95	100	5	%	96,0000	91.062,86	0,68
DE000A3MP437	2.1250% Delivery Hero SE Wandelanl. v.21(21/29)Tr.A		EUR	300	300	0	%	85,3770	256.131,00	1,90
XS2388910270	2.2500% Branicks Group AG Anleihe v.21/26		EUR	200	0	0	%	61,1925	122.385,00	0,91
XS2802928692	3.8750% Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)		EUR	100	100	0	%	101,9055	101.905,50	0,76
XS1814546013	3.8750% Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2025)		EUR	106	6	0	%	83,4560	88.628,60	0,66
DE000A3H2VA6	4.0000% VOSSLOH Hybrid 21/und		EUR	400	0	0	%	100,2680	401.072,00	2,97
XS2601459162	4.2500% Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)		EUR	200	0	0	%	103,6370	207.274,00	1,54
XS2247301794	4.3750% Peach Property Finance GmbH Anleihe v.20(22/25) Reg.S		EUR	100	100	0	%	97,4915	97.491,50	0,72
XS2802883731	4.7500% Dufry One B.V. EO-Notes 2024(24/31)		EUR	200	200	0	%	103,9515	207.903,00	1,54
NO0011129496	4.7500% TEMPTON Personaldienst. GmbH EO-Bonds v.21(23/26)		EUR	150	0	0	%	93,0850	139.627,50	1,04
XS2676395408	4.8750% Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/35)		EUR	100	0	0	%	107,3185	107.318,50	0,80

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 Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
DE000A30VJW3	5.0000% PNE AG Anleihe v. 2022(2025/2027)		EUR	150	25	0	%	99,1250	148.687,50	1,10
XS2910536452	5.2500% Fressnapf Holding SE Anleihe v.2024 (2027/2031)		EUR	300	300	0	%	103,2575	309.772,50	2,30
DE000A30V5C3	5.3750% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.23(28/29)		EUR	100	0	0	%	106,1385	106.138,50	0,79
DE000A383PU6	5.5000% Deutsche Beteiligungs AG Wandelanleihe v.24(30)		EUR	100	100	0	%	97,7000	97.700,00	0,72
DE000A289YC5	5.5000% PANDION AG IHS v. 2021(2023/2026)		EUR	200	0	0	%	70,2500	140.500,00	1,04
XS2250987356	5.7500% Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)		EUR	100	0	0	%	100,2500	100.250,00	0,74
DE000A383FH4	5.7500% Semper idem Underberg AG Anleihe v.24(27/30)		EUR	150	370	220	%	105,0970	157.645,50	1,17
DE000A30VKB5	5.7500% SGL CARBON SE Wandelschuld.v.22(27)		EUR	100	0	0	%	97,3495	97.349,50	0,72
DE000A351SD3	5.7500% SGL CARBON SE Wandelschuld.v.23(28)		EUR	100	100	0	%	97,7495	97.749,50	0,72
XS2776523669	5.8750% TUI AG EO-Anl.v. 2024(2024/2029) Reg.S		EUR	100	100	0	%	105,0070	105.007,00	0,78
DE000A11QJL6	6.0000% Oldenburgische Landesbank AG Sub.-FLR-Bonds v.21(26/unb.)		EUR	200	0	0	%	98,3750	196.750,00	1,46
XS2854329104	6.2500% CECONOMY AG Anleihe v.2024(2026/2029)		EUR	300	300	0	%	103,5050	310.515,00	2,30
DE000A289C55	6.5000% DE-VAU-GE Gesundkostwerk Dt. IHS v. 2020(2023/2025)		EUR	107	100	93	%	98,7500	105.662,50	0,78
DE000DL19WG7	6.7500% Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.22(29/unb.)		EUR	200	0	0	%	100,8890	201.778,00	1,50
DE000A254NF5	7.5000% Veganz Group AG IHS v.2020(2023/2025)		EUR	100	0	0	%	29,2500	29.250,00	0,22
DE000A3829F5	7.7500% ABO Energy GmbH & Co. KGaA Nachr.-IHS v. 2024(2029)		EUR	250	600	350	%	101,2500	253.125,00	1,88
DE000A351PD9	7.7500% BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)		EUR	400	0	0	%	40,6250	162.500,00	1,21
DE000CZ45WB5	7.8750% Commerzbank AG EO-FLR-Nachr.Anl.v.24(31/unb.)		EUR	200	200	0	%	109,9145	219.829,00	1,63
DE000A30V3F1	8.0000% Katjesgreenfood GmbH & Co.KG Inh.-Schv. v.2022(2025/2027)		EUR	350	350	0	%	101,8640	356.524,00	2,64
DE000A383VY6	8.7500% SANHA GmbH & Co. KG Inh.-Schv. v.2024(2027/2029)		EUR	150	150	0	%	100,4395	150.659,25	1,12
NO0013414524	9.3860% momox Holding AG FLR-Notes v.24(24/28)		EUR	100	100	0	%	98,5100	98.510,00	0,73
NO0013355255	9.8250% Nordwest Indust. Finance GmbH FLR-Notes v. 24(26/28)		EUR	150	170	20	%	99,5300	149.295,00	1,11
Nicht notierte Wertpapiere								EUR	9.008,66	0,07
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	9.008,66	0,07
NO0013255497	0.0000% Waldorf Energy Finance PLC 12% Notes NO0012847674IN020624		USD	3	3	0	%	0,4457	12,83	0,00
NO0013255489	15.0000% Waldorf Energy Finance PLC 0% Notes NO0012847674IN020624		USD	13	13	0	%	75,0000	8.995,83	0,07

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 Fondsvermögens ¹⁾
							EUR	209.470,00	1,55
Investmentanteile							EUR	209.470,00	1,55
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	209.470,00	1,55
DE000A2QND20	FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. S A EUR o.N.	ANT	200	0	0	EUR	1.047,3500	209.470,00	1,55
Summe Wertpapiervermögen							EUR	11.957.353,40	88,68
Bankguthaben							EUR	1.353.711,96	10,04
EUR - Guthaben bei:							EUR	1.288.646,47	9,56
Verwahrstelle: UBS Europe SE		EUR	1.288.646,47					1.288.646,47	9,56
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	23.336,93	0,17
Verwahrstelle: UBS Europe SE		NOK	276.422,47					23.336,93	0,17
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	41.728,56	0,31
Verwahrstelle: UBS Europe SE		USD	43.487,42					41.728,56	0,31
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	214.546,32	1,59
Zinsansprüche		EUR	214.546,32					214.546,32	1,59
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-42.310,01	-0,31
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-42.310,01					-42.310,01	-0,31
Fondsvermögen							EUR	13.483.301,67	100,00
Anteilwert SMS Ars multizins							EUR	53,13	
Umlaufende Anteile SMS Ars multizins							STK	253.787,000	

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2024		
Norwegische Krone	(NOK)	11,844850	=	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				
Verzinsliche Wertpapiere				
DE0001102358	1.5000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 14/24	EUR	0	400
XS2198798659	1.6247% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 20/24	EUR	0	94
DE000A3H2UX0	1.7500% Sixt SE Anleihe v.2020/2024	EUR	0	200
DE0001104909	2.2000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	EUR	300	300
XS1699848914	2.5000% Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)	EUR	0	100
DE000A2TEDB8	2.8750% thyssenkrupp AG MTN v.19(23/24)	EUR	0	200
XS2002496409	3.1250% BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	EUR	0	200
XS1854830889	3.2500% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.18/24	EUR	0	200
IT0005560948	4.2000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34)	EUR	100	100
DE000A2YNQW7	4.5000% Bilfinger SE Anleihe 19/24	EUR	0	200
DE000A351WB9	5.1250% Sixt SE MTN v. 23/27	EUR	0	30
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000BU0E097	0.0000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/10 f.18.09.24	EUR	300	300
DE000A3H2XW6	0.6250% MorphoSys AG Convertible Bond 20/25	EUR	0	200
DE000A3H2WP2	0.8750% Delivery Hero SE Wandelanl. v.20(25/25)Tr.A	EUR	200	200
XS2050968333	1.5000% Smurfit Kappa Treasury ULC EO-Nts 19/27	EUR	0	100
XS2286041517	2.4985% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds (21/Und.)	EUR	0	200
XS2004451121	3.8750% IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.19(19/27)Reg.S	EUR	0	200
DE000A2LQQ43	4.0000% Semper idem Underberg AG Anleihe v.18(21/24)	EUR	0	100
DE000A2TST99	4.2500% Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v. 2019(2022/2024)	EUR	0	0
DE000A2TSDK9	4.5000% Nordwest Industrie Group GmbH IHS v.2019(2022/2025)	EUR	0	100
DE000A3E5KG2	5.0000% TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	EUR	0	200
XS2199445193	5.7500% RENK GmbH Anleihe v.20(20/25) Reg.S	EUR	300	300
DE000A3E5FE7	5.7500% The Social Chain AG Wandelschuld.v.21(24)	EUR	0	150
XS2326497802	6.0000% Douglas GmbH IHS v.2021(2023/2026) REG S	EUR	0	300
NO0013168005	6.0000% Karlsberg Brauerei GmbH ITV v.2024(2024/2029)	EUR	445	445
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
DE000A30V6L2	8.0000% SoWiTec group GmbH Inh.-Schv. v.2023(2026/2028)	EUR	0	100
NO0013256834	8.8750% The Platform Group AG Anleihe v.2024(2024/2028)	EUR	400	400
AT0000A39724	9.5000% Porr AG EO-Var. Schuldv. 2024(28/Und.)	EUR	300	300
NO0011094658	10.0000% Grøntvedt AS NK-FLR Notes 2021(21/24)	NOK	0	250
NO0013107474	12.7100% Grøntvedt AS NK-FLR Bonds 2024(24/27)	NOK	1.250	1.250

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 MULTIZINS FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2024 BIS 31.12.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		350.148,93
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		164.951,67
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		33.341,68
4. Erträge aus Investmentanteilen		10.557,21
5. Sonstige Erträge		938,10
Summe der Erträge		559.937,59
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-0,69
2. Verwaltungsvergütung		-95.364,23
a) fix	-67.332,81	
b) performanceabhängig	-28.031,42	
3. Verwahrstellenvergütung		-7.704,43
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-8.590,87
5. Sonstige Aufwendungen		-1.108,63
6. Aufwandsausgleich		-1.308,59
Summe der Aufwendungen		-114.077,44
III. Ordentlicher Nettoertrag		445.860,15
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		76.756,25
2. Realisierte Verluste		-72.218,47
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		4.537,78
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		450.397,93
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		201.822,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		153.188,85
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		355.011,80
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		805.409,73

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS SMS ARS MULTIZINS

	EUR	EUR
zwa		0,00
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2024)		11.465.936,20
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-258.379,70
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.470.426,83
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.772.374,11	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-301.947,28	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-91,39
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		805.409,73
davon nicht realisierte Gewinne	201.822,95	
davon nicht realisierte Verluste	153.188,85	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2024)		13.483.301,67

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS SMS ARS MULTIZINS ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.441.491,71	5,68
1. Vortrag aus dem Vorjahr	918.875,31	3,62
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	450.397,93	1,77
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	72.218,47	0,28
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-1.136.947,31	-4,48
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.136.947,31	-4,48
III. Gesamtausschüttung	304.544,40	1,20
1. Endausschüttung	304.544,40	1,20
a) Barausschüttung	304.544,40	1,20

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 MULTIZINS

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	13.483.301,67	53,13
2023	11.465.936,20	51,03
2022	10.209.018,69	48,29
2021	9.660.705,49	54,48

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		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		88,68
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

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 multizins	EUR	53,13
Umlaufende Anteile SMS Ars multizins	STK	253.787,000

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 MULTIZINS

Performanceabhängige Vergütung	0,22 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,66 %

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	16.942.948,81
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %
Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.	

Transaktionskosten: 6.532,74 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 %
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 multizins

Sonstige Erträge

Zustimmungsprämie	EUR	938,10
-------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Ratingkosten	EUR	588,86
--------------	-----	--------

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 FESTGELEGTE 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.	

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, 16. 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 multizins – 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 17.04.2025

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
Fuhrentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST