

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

SMS Ars multizins

31. Dezember 2022

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

SMS Ars multizins

in der Zeit vom 01.01.2022 bis 31.12.2022.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Nicholas Brinckmann, Ludger Wibbeke

Tätigkeitsbericht SMS Ars multizins

Tätigkeitsbericht des SMS Ars multizins für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

1. 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:

Verzinsliche Wertpapiere: mindestens 51 %

Geldmarktinstrumente: maximal 49 %

Bankguthaben: maximal 49 %

Fonds, die überwiegend in verzinsliche Wertpapiere investieren: maximal 49 %

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.

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.

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 Risi-

kotragfähigkeit 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 keinen Referenzwert, weil der Fonds eine benchmarkunabhängige Performance erreichen soll.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum einen Wertentwicklung von -9,62%.

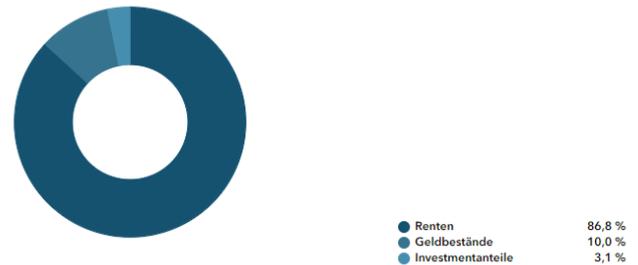
2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Laufe des Jahres wurden vornehmlich Investitionen in Anleihen zur weiteren Diversifikation des Fondsvermögens vorgenommen. Am Ende des Berichtszeitraumes war der Fonds mit rund 90% nicht vollständig investiert. Infolge der getätigten Neuinvestitionen sowie vereinzelter Positionsreduzierungen wurde eine noch breitere Risikodiversifikation in Hinblick auf die durchschnittlichen wie auch die maximalen Positionsgrößen erreicht.

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.

Portfolio zum 31.12.2022 *) Aufteilung nach Asset Gruppe



*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

Portfolio zum 31.12.2021 *) Aufteilung nach Asset Gruppe



*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

4. 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

modifizierten Duration von unter vier Jahren ist das Zinsänderungsrisiko eher als gering einzustufen.

Marktpreisrisiken: Während des Berichtszeitraums bestanden im Fonds Marktpreisrisiken insbesondere in Form von Anleihepreisrisiken.

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: Da der Großteil der Anlagen breit gestreut in Anleihen einzelner Schuldner mit moderater Bonität erfolgt ist, ist eine jederzeitige Liquidierbarkeit der Produkte gewährleistet. Es besteht jedoch stets das Risiko, dass in Sondersituationen Verlustpotentiale aufgrund verringerter Liquidität im Markt auftreten.

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.

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 Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a.

für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

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

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

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

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

6. Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement für den Fonds SMS Ars multizins 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	10.220.977,57	100,12
1. Anleihen	8.721.741,34	85,43
2. Investmentanteile	319.852,00	3,13
3. Bankguthaben	1.025.123,43	10,04
4. Sonstige Vermögensgegenstände	154.260,80	1,51
II. Verbindlichkeiten	-11.958,88	-0,12
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-11.958,88	-0,12
III. Fondsvermögen	EUR 10.209.018,69	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	4.043.377,97	39,61
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	4.043.377,97	39,61
DE000A3KNP88	0,125000000% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-MTN 21/25	EUR		200	0	0 %	91,2890	182.578,00	1,79
XS2010040124	1,250000000% ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	EUR		200	200	0 %	97,5415	195.083,00	1,91
XS2198798659	1,625000000% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 20/24	EUR		94	0	0 %	96,8550	91.043,70	0,89
XS2232027727	1,625000000% Kion	EUR		200	100	0 %	89,0830	178.166,00	1,75
XS2459163619	1,750000000% LANXESS AG Medium-Term Nts 2022(22/28)	EUR		100	100	0 %	88,0495	88.049,50	0,86
DE000A3H2UX0	1,750000000% Sixt SE Anleihe v. 2020/2024	EUR		200	0	0 %	96,5940	193.188,00	1,89
NO0011094658	10,460000000% Grøntvedt AS NK-FLR Notes 2021(21/24)	NOK		1.500	0	0 %	88,0700	125.282,13	1,23
XS1960685383	2,000000000% Nokia Oyj EO-MMT 19/26	EUR		100	0	0 %	94,0525	94.052,50	0,92
DE000A0DEN75	2,667000000% Dt. Postbank EO-FLR Tr.Pref.Sec.04/10/Und.	EUR		100	100	0 %	71,8150	71.815,00	0,70
XS2482872251	2,875000000% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2030)	EUR		100	100	0 %	86,0087	86.008,71	0,84
XS2056730323	2,875000000% Infineon Technologies AG Anleihe v. 2019(2025)/und	EUR		100	0	0 %	93,2945	93.294,50	0,91
DE000A2TEDB8	2,875000000% thyssenkrupp AG MTN v.19(23/24)	EUR		200	0	0 %	98,7420	197.484,00	1,93
XS2265369657	3,000000000% LUFTHANSA AG 20/26	EUR		100	0	0 %	90,6325	90.632,50	0,89
XS2197673747	3,000000000% MTU Aero Engines AG 20/25	EUR		100	0	0 %	99,5078	99.507,82	0,97
XS2002496409	3,125000000% BayWa AG Notes v. 19/24	EUR		200	0	0 %	100,0725	200.145,00	1,96
XS2171872570	3,125000000% Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	EUR		100	100	0 %	95,0725	95.072,50	0,93
DE0001135432	3,250000000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2010(2042)	EUR		150	150	0 %	111,4100	167.114,99	1,64
DE000A255DH9	3,250000000% Hornbach-Baumarkt AG 19/26	EUR		200	0	0 %	94,2355	188.471,00	1,85
XS1854830889	3,250000000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.18/24	EUR		200	0	0 %	99,4525	198.905,00	1,95
XS2491738949	3,750000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	EUR		100	100	0 %	96,6041	96.604,14	0,95
FR0013301066	4,250000000% Akuo Energy SAS EO-Obl. 2017(23)	EUR		200	0	0 %	99,0493	198.098,56	1,94
XS1271836600	4,382000000% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v. 2015(2021/2075)	EUR		100	100	0 %	86,6100	86.610,00	0,85
XS1405763019	4,500000000% LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	EUR		100	100	0 %	98,2115	98.211,50	0,96
XS2554997937	4,750000000% Covestro AG EO-MTN v.2022(2022/2028)	EUR		100	100	0 %	100,4680	100.468,01	0,98
XS2113662063	5,375000000% Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	EUR		200	0	0 %	78,0030	156.006,00	1,53
NO0010923220	6,610000000% Aker Horizons AS NK-FLR Notes 2021(23/25)	NOK		2.500	0	0 %	94,2500	223.455,61	2,19

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
NO0012423476	7,250000000% International Petroleum Corp. DL-Bonds 2022(22/27)		USD	200	200	0 %	93,0000	174.369,55	1,71
NO0010886369	7,498000000% momox Holding GmbH FLR-Notes 20/25		EUR	150	0	0 %	65,0600	97.590,00	0,96
NO0012530973	8,740000000% Schletter Internal FL 22/25		EUR	173	173	0 %	101,7750	176.070,75	1,72
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	4.485.633,37	43,94
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	4.485.633,37	43,94
DE000A3H2XW6	0,625000000% MorphoSys AG Convertible Bond 20/25		EUR	200	0	0 %	48,4500	96.900,00	0,95
CH0494734418	0,650000000% Credit Suisse Group AG EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)		EUR	150	150	0 %	67,1960	100.793,94	0,99
XS1788515788	1,125000000% METRO AG Med.-Term Nts.v. 18/23		EUR	100	0	0 %	99,4880	99.488,00	0,97
XS2050968333	1,500000000% Smurfit Kappa Treasury ULC EO-Nts 19/27		EUR	200	100	0 %	89,7580	179.516,00	1,76
XS2356316872	1,750000000% CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)		EUR	300	0	0 %	63,1730	189.519,00	1,86
XS2388910270	2,250000000% DIC Asset AG 21/26		EUR	200	100	0 %	57,3000	114.600,00	1,12
XS2286041517	2,498500000% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds (21/Und.)		EUR	100	0	0 %	81,0905	81.090,50	0,79
XS1699848914	2,500000000% Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)		EUR	100	0	0 %	97,3655	97.365,50	0,95
DE000A2G8VX7	3,000000000% SGL CARBON SE Wandelschuld.v.18(23)		EUR	100	0	0 %	100,3430	100.343,00	0,98
XS2256949749	3,248000000% Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2020(25/Und.)		EUR	100	0	0 %	84,8300	84.830,00	0,83
XS1808984501	3,625000000% Piaggio & C. S.p.A. EO-Notes 2018(18/25) Reg.S		EUR	200	0	0 %	98,9625	197.925,00	1,94
XS2004451121	3,875000000% IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.19(19/27)Reg.S		EUR	200	0	0 %	84,9330	169.866,00	1,66
XS1814546013	3,875000000% Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2025)		EUR	100	0	0 %	75,9610	75.961,00	0,74
DE000A2LQQ43	4,000000000% Semper idem Uderberg AG Anleihe v.18(21/24) ²⁾		EUR	100	100	0 %	95,5620	50.005,68	0,49
DE000A3H2VA6	4,000000000% VOSSLOH Hybrid 21/und		EUR	400	0	0 %	94,5000	378.000,00	3,70
DE000A254UR5	4,250000000% Karlsberg Brauerei GmbH ITV v.2020(2022/2025)		EUR	100	0	0 %	100,7825	100.782,50	0,99
DE000A2TST99	4,250000000% Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v. 2019(2022/2024)		EUR	100	100	0 %	100,9060	100.906,00	0,99
DE000A2YNQW7	4,500000000% Bilfinger SE Anleihe 19/24		EUR	200	0	0 %	99,9410	199.882,00	1,96
DE000A2TSDK9	4,500000000% Nordwest Industrie Group GmbH IHS v. 2019(2022/2025)		EUR	100	0	0 %	79,6200	79.620,00	0,78
XS1945271952	4,625000000% SGL CARBON SE Anleihe v.2019(2019/2024)		EUR	100	0	0 %	99,5255	99.525,50	0,97
NO0011129496	4,750000000% TEMPTON Personaldienst. GmbH EO-Bonds v.21(23/26)		EUR	150	0	0 %	92,2100	138.315,00	1,35

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
DE000A30VJW3	5,000000000% PNE AG Anleihe v.2022(2025/2027)		EUR	150	200	50 %	101,9750	152.962,50	1,50
DE000A3E5KG2	5,000000000% TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)		EUR	200	0	0 %	77,5200	155.040,00	1,52
DE000A289YC5	5,500000000% PANDION AG IHS v.2021(2023/2026)		EUR	200	0	0 %	83,3950	166.790,00	1,63
XS2250987356	5,750000000% Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)		EUR	100	100	0 %	84,6010	84.601,00	0,83
DE000A30VKB5	5,750000000% SGL CARBON SE Wandelschuld.v.22(27)		EUR	100	100	0 %	104,9100	104.910,00	1,03
DE000A3E5FE7	5,750000000% The Social Chain AG Wandelschuld.v.21(24)		EUR	150	0	0 %	77,0000	115.500,00	1,13
XS2326497802	6,000000000% Douglas GmbH IHS v.2021(2023/2026) REG S		EUR	300	0	0 %	84,1320	252.396,00	2,47
DE000A11QJL6	6,000000000% Oldenburgische Landesbank AG Sub.-FLR-Bonds v.21(26/unb.)		EUR	200	0	0 %	84,9125	169.825,00	1,66
DE000A289C55	6,500000000% DE-VAU-GE Gesundkostwerk Dt. IHS v. 2020(2023/2025)		EUR	150	100	50 %	100,7500	151.125,00	1,48
DE000A2GSWY7	6,500000000% TERRAGON AG Anleihe v.2019(2022/2024)		EUR	150	0	0 %	3,7300	5.595,00	0,05
DE000DL19WG7	6,750000000% Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.22(29/unb.)		EUR	200	200	0 %	87,6040	175.208,00	1,72
DE000A2YN256	6,750000000% Schlote Holding GmbH Anleihe v.2019(2022/2024)		EUR	25	0	75 %	65,2050	16.301,25	0,16
DE000A2NBZ21	6,750000000% SoWiTec group GmbH Inh.-Schv. v.2018(2021/2023)		EUR	150	0	0 %	101,1800	151.770,00	1,49
DE000A254NF5	7,500000000% Veganz Group AG IHS v.2020(2023/2025)		EUR	100	0	0 %	48,3750	48.375,00	0,47
Nicht notierte Wertpapiere							EUR	192.730,00	1,89
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	192.730,00	1,89
NO0011130155	5,828000000% Infront ASA EO-FLR Bonds 21/26		EUR	200	0	0 %	96,3650	192.730,00	1,89
Investmentanteile							EUR	319.852,00	3,13
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	319.852,00	3,13
LU0399027886	Flossbach von Storch - Bond Opportunities I		ANT	1.000	0	0 EUR	130,8500	130.850,00	1,28
DE000A2QND20	FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. S A EUR o.N.		ANT	200	0	0 EUR	945,0100	189.002,00	1,85
Summe Wertpapiervermögen							EUR	9.041.593,34	88,56
Bankguthaben							EUR	1.025.123,43	10,04
EUR - Guthaben bei:							EUR	901.323,73	8,83
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	901.323,73				901.323,73	8,83
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	123.596,93	1,21
Verwahrstelle: UBS Europe SE			NOK	1.303.280,19				123.596,93	1,21

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	202,77	0,00
	Verwahrstelle: UBS Europe SE		USD	216,30				202,77	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	154.260,80	1,51
	Zinsansprüche		EUR	154.260,80				154.260,80	1,51
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-11.958,88	-0,12
	Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾		EUR	-11.958,88				-11.958,88	-0,12
Fondsvermögen							EUR	10.209.018,69	100,00
Anteilwert SMS Ars multizins							EUR	48,29	
Umlaufende Anteile SMS Ars multizins							STK	211.407,000	

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

²⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlungen beeinflusst wird.

³⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2022		
Norwegische Krone	(NOK)	10,544600	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,066700	=	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				
XS2010044464	0,3750000000% Arountown SA EO-Anleihe 2019(19/22)	EUR	0	100
XS2014292937	0,5000000000% Volkswagen Leasing GmbH MTN 19/22	EUR	0	100
XS1972547183	0,6250000000% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.19(22)	EUR	0	100
DE000BRL8958	2,8750000000% Norddeutsche Landesbank -GZ- Inh.-Schv.Ser.195 v.2012(2022)	EUR	0	200
DE000A2GSCV5	3,2500000000% DIC Asset AG Inh.-Schuld v.2017(2020/2022)	EUR	0	200
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A2E4QG3	4,5000000000% IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.Anleihe v. v. 2017(2022)	EUR	0	200
DE000DB7XHP3	6,0000000000% Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.14(22/unb.)	EUR	0	200
DE000A30V3F1	8,0000000000% Katjesgreenfood GmbH & Co.KG Inh.-Schv. v. 2022(2025/2027)	EUR	150	150

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
Terminkontrakte				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
USD/EUR	EUR			372

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) SMS ARS MULTIZINS**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2022 BIS 31.12.2022**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		266.904,25
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		104.000,05
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-2.785,03
davon negative Habenzinsen	-2.866,80	
4. Erträge aus Investmentanteilen		8.427,03
5. Sonstige Erträge		74,29
Summe der Erträge		376.620,59
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-52.946,96
a) fix	-52.946,96	
b) performancefee	0,00	
2. Verwahrstellenvergütung		-6.058,35
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-7.725,46
4. Sonstige Aufwendungen		-422,50
5. Aufwandsausgleich		-2.875,96
Summe der Aufwendungen		-70.029,23
III. Ordentlicher Nettoertrag		306.591,36
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		19.813,24
2. Realisierte Verluste		-71.061,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-51.247,91
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		255.343,45
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-160.936,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-1.117.758,11
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.278.694,99
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.023.351,54

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS SMS ARS MULTIZINS

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2022)		9.660.705,49
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-186.201,75
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.767.224,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.879.293,89	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-112.069,00	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-9.358,40
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.023.351,54
davon nicht realisierte Gewinne	-160.936,88	
davon nicht realisierte Verluste	-1.117.758,11	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2022)		10.209.018,69

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS SMS ARS MULTIZINS ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	750.360,18	3,55
1. Vortrag aus dem Vorjahr	423.955,58	2,01
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	255.343,45	1,21
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	71.061,15	0,34
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-517.812,48	-2,45
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-517.812,48	-2,45
III. Gesamtausschüttung	232.547,70	1,10
1. Endausschüttung	232.547,70	1,10
a) Barausschüttung	232.547,70	1,10

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE SMS ARS MULTIZINS

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2022	10.209.018,69	48,29
2021	9.660.705,49	54,48
2020	6.989.937,95	53,55
2019	4.402.439,16	53,03

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		88,56
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.

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	48,29
Umlaufende Anteile SMS Ars multizins	STK	211.407,000

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	0,00 %
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 01.01.2022 BIS 31.12.2022

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	5.132.424,88
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %

Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Transaktionskosten: 1.771,13 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 für die Anteilklasse SMS Ars multizins keine sogenannte Vermittlungsfolgebprovision 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 %
LU0399027886	Flossbach von Storch - Bond Opportunities I ¹⁾	0,43
DE000A2QND20	FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. S A EUR o.N. ¹⁾	0,26

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

SMS Ars multizins

Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	74,29
--	-----	-------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	422,50
---------------	-----	--------

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 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 FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	22.647.706
davon feste Vergütung	EUR	18.654.035
davon variable Vergütung	EUR	3.993.671
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		298
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risktaker)	EUR	1.499.795
davon Geschäftsleiter	EUR	1.129.500
davon Führungskräfte	EUR	370.295

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

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

Portfoliomanager		SMS & CIE Vermögensmanagement GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	1.977.206,32
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		15

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

Hamburg, 02. Juni 2023

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

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 multizins – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

teil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an 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 vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

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

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

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

Hamburg, den 05.06.2023

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: service@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 22,659 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2021

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Karl-Josef Bierth
 - 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

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz

- (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH, Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Greiff capital management AG (seit 01.03.2023))

- Nicholas Brinckmann

- (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

- Ludger Wibbeke

- (zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

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

Haftendes Eigenkapital: 3.043,000 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 446,001 Mio. EUR
Stand: 31.12.2021

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

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST