

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

HannoverscheMediumInvest

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2017

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



# Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen investiert zu mindestens 51% in auf Euro lautende Aktien und verzinsliche Wertpapiere. Der Fonds ist ein Mischfonds, der in der Regel jeweils zur Hälfte in verzinsliche Wertpapiere und in Aktien anlegt. Als Rentenanlagen des Fonds kommen vor allem Staatsanleihen, Pfandbriefe und Anleihen von Unternehmen in Frage, die auf Euro lauten. Bei den Aktien konzentriert sich der Fonds auf große Unternehmen aus den Euro-Ländern. Ziel einer Anlage im HannoverscheMediumInvest ist es, an der Wertentwicklung der Anleihen und Aktienmärkte in Euroland teilzuhaben.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.12.2017		31.12.2016	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Renten	18.878.930,29	49,44	16.353.541,00	44,88
Aktien	17.795.720,89	46,61	17.017.620,41	46,70
Fondsanteile	834.876,80	2,19	1.257.040,00	3,45
Futures	34.260,00	0,09	21.360,00	0,06
Bankguthaben	582.818,65	1,53	1.645.138,79	4,52
Zins- und Dividendenansprüche	145.244,38	0,38	221.681,89	0,61
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-88.921,28	-0,23	-80.676,28	-0,22
Fondsvermögen	38.182.929,73	100,00	36.435.705,81	100,00

## **Jahresbericht HannoverscheMediumInvest**

In Anbetracht vor allem der politischen Risiken wurden zum Jahresbeginn Staatsanleihen weiter reduziert. Im Gegenzug wurden –zumeist über Neuemissionen- Unternehmens- und Bankanleihen erworben. Im weiteren Jahresverlauf wurden allerdings besagte Unternehmensanleihen wieder reduziert, um Staatsanleihen und Pfandbriefe zu erwerben. Der Schwerpunkt der Laufzeitenverteilung der Anleihen wurde im Bereich von Restlaufzeiten zwischen 7 und 10 Jahren erhöht, im Gegensatz dazu der Anteil von Anleihen am kurzen Laufzeitenende reduziert. Die Portfolioduration wurde durch den Einsatz von Derivaten flexibel gesteuert. Im Aktienportfolio des Fonds fanden keine größeren Umschichtungen statt. Der Fonds beinhaltet weiterhin Aktien aus den Indizes DAX und EuroStoxx50. Um eine Absicherung der Netto-Aktienquoten zu ermöglichen, erfolgte eine Gewichtung der Einzeltitel, die sich an den Gewichtungen in den genannten Indizes orientiert. Die Netto-Aktienquote wurde flexibel in einer Bandbreite zwischen 40% und 62% gesteuert.

### **Wesentliche Risiken**

Der Fonds unterliegt den allgemeinen Marktpreis- und Zinsänderungsrisiken.

Insbesondere in den nachfolgend aufgeführten Indizes sowie Assetklassen können im Sondervermögen Marktpreis- und Zinsänderungsrisiken auftreten:

- Deutscher Aktienindex (DAX)
- EuroStoxx 50 Index
- Bund Future
- Bobl Future
- Supranationale Anleihen
- Euro Covered Bonds und insbesondere Pfandbriefe
- Europäische Staatsanleihen
- Bankschuldverschreibungen
- in Euro denominierte Anleihen

Grundsätzlich können im Sondervermögen auch Futures gekauft sowie verkauft werden, ohne dass hierzu das entsprechende Underlying zwingend im Bestand gehalten wird. Im Falle einer Longpositionierung ist so eine positive Korrelation zwischen Fondspreisentwicklung und Marktpreisentwicklung zu beobachten. Im Falle einer Shortpositionierung hingegen ist die Korrelation zwischen Fondspreisentwicklung und Marktpreisentwicklung negativ.

Im Geschäftsjahr unterlag der Fonds keinen Währungsrisiken, da das Fondsvermögen keine Fremdwährungspositionen enthielt.

Liquiditäts- und Ausfallrisiken sollen dadurch weitgehend vermieden werden, dass die Investitionen ausschließlich in liquiden Anlagen mit hoher Bonität vorgenommen werden.

## **Jahresbericht HannoverscheMediumInvest**

Adressenausfallrisiken bestehen bei Wertpapier-, Währungs- und Derivatengeschäften. Diese werden durch die sorgfältige Auswahl der Geschäftspartner sowie der Konzentration der Geschäfte auf börsengehandelte Wertpapiere und Derivate minimiert. Die Risiken werden dadurch begrenzt, dass Wertpapiergeschäfte nur Zahlung-gegen-Lieferung abgewickelt werden. Derivate werden mit Ausnahme von Devisentermingeschäften ausschließlich an der EUREX-Terminbörse gehandelt. Mit EUREX-Clearing erfolgt das Settlement über einen zentralen Dienstleister.

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Renten.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +5,39%<sup>1</sup>.

<sup>1</sup>Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Vermögensübersicht zum 31.12.2017**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>38.271.888,88</b>	<b>100,23</b>
1. Aktien	17.795.720,89	46,61
Belgien	516.964,63	1,35
Bundesrep. Deutschland	5.926.301,86	15,52
Finnland	172.328,97	0,45
Frankreich	6.173.831,37	16,17
Irland	186.769,43	0,49
Italien	866.838,89	2,27
Niederlande	2.161.540,01	5,66
Spanien	1.791.145,73	4,69
2. Anleihen	18.878.930,29	49,44
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.257.972,66	11,15
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	13.125.307,63	34,37
>= 10 Jahre	1.495.650,00	3,92
3. Investmentanteile	834.876,80	2,19
EUR	834.876,80	2,19
4. Derivate	34.260,00	0,09
5. Bankguthaben	582.818,65	1,53
6. Sonstige Vermögensgegenstände	145.282,25	0,38
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-88.959,15</b>	<b>-0,23</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>38.182.929,73</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## HannoverscheMediumInvest

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>37.509.527,98</b>	<b>98,24</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>34.344.425,24</b>	<b>89,95</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>17.795.720,89</b>	<b>46,61</b>
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK		1.369	0	119 EUR	167,150	228.828,35	0,60
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK		9.158	0	665 EUR	18,335	167.911,93	0,44
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK		3.176	294	99 EUR	105,050	333.638,80	0,87
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK		4.274	0	114 EUR	83,000	354.742,00	0,93
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK		3.325	0	179 EUR	191,500	636.737,50	1,67
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK		5.551	0	331 EUR	93,130	516.964,63	1,35
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK		2.901	88	26 EUR	145,150	421.080,15	1,10
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK		15.542	0	408 EUR	24,735	384.431,37	1,01
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK		49.235	1.941	3.173 EUR	7,112	350.159,32	0,92
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK		118.194	9.826	3.601 EUR	5,479	647.584,93	1,70
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK		6.830	0	211 EUR	91,740	626.584,20	1,64
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK		6.216	0	124 EUR	104,000	646.464,00	1,69
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK		2.374	4.396	4.480 EUR	86,830	206.134,42	0,54
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK		8.602	281	253 EUR	62,250	535.474,50	1,40
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK		4.136	198	45 EUR	45,980	190.173,28	0,50
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK		6.235	0	126 EUR	29,955	186.769,43	0,49
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK		7.081	6.792	7.352 EUR	70,800	501.334,80	1,31
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK		4.758	105	33 EUR	69,950	332.822,10	0,87
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK		13.790	34.836	31.616 EUR	15,875	218.916,25	0,57
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK		7.125	0	227 EUR	39,750	283.218,75	0,74
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK		24.381	1.180	1.188 EUR	14,795	360.716,90	0,94
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK		16.433	20.599	19.500 EUR	9,061	148.899,41	0,39
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK		58.968	0	557 EUR	5,130	302.505,84	0,79
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK		13.819	1.737	467 EUR	14,335	198.095,37	0,52
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK		19.094	0	381 EUR	13,800	263.497,20	0,69
Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK		1.624	0	48 EUR	114,950	186.678,80	0,49
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK		3.074	0	0 EUR	65,070	200.025,18	0,52
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK		42.811	1.910	3.099 EUR	6,460	276.559,06	0,72

# Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	31.12.2017						
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	8.237	487	307 EUR	29,045	239.243,67	0,63	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	28.813	0	864 EUR	15,325	441.559,23	1,16	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0000072618		STK	108.605	0	1.830 EUR	2,770	300.835,85	0,79	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	7.086	0	184 EUR	31,540	223.492,44	0,59	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	2.019	0	65 EUR	245,400	495.462,60	1,30	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.153	0	82 EUR	180,750	208.404,75	0,55	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	44.255	0	483 EUR	3,894	172.328,97	0,45	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	14.990	0	355 EUR	14,475	216.980,25	0,57	
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	1.836	0	36 EUR	184,950	339.568,20	0,89	
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272		STK	2.661	26	70 EUR	85,910	228.606,51	0,60	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	8.583	0	414 EUR	71,850	616.688,55	1,62	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	7.450	0	129 EUR	93,450	696.202,50	1,82	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	4.169	0	367 EUR	70,860	295.415,34	0,77	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	6.322	263	90 EUR	116,150	734.300,30	1,92	
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809		STK	6.094	0	98 EUR	43,050	262.346,70	0,69	
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	34.166	826	1.928 EUR	8,125	277.598,75	0,73	
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	18.886	592	896 EUR	46,045	869.605,87	2,28	
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	FR0000124711		STK	761	0	0 EUR	210,000	159.810,00	0,42	
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355		STK	11.772	0	286 EUR	46,955	552.754,26	1,45	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	4.153	0	148 EUR	85,150	353.627,95	0,93	
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	7.779	0	579 EUR	22,420	174.405,18	0,46	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	1.379	0	24 EUR	166,450	229.534,55	0,60	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>16.548.704,35</b>	<b>43,34</b>	
3,0000 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2012(12/21)	XS0802174044		EUR	200	200	0 %	109,258	218.516,00	0,57	
1,1250 % B.A.T. Capital Corp. EO-Med.-Term Nts 2017(23/23)	XS1664644710		EUR	250	400	150 %	101,591	253.977,50	0,67	
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1678372472		EUR	300	500	200 %	100,014	300.042,00	0,79	
0,4510 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1602557495		EUR	600	600	0 %	101,778	610.668,00	1,60	
0,2500 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2016(26)	FR0013215688		EUR	500	500	0 %	96,299	481.495,00	1,26	
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2014(24)	FR0011962398		EUR	1.000	1.500	900 %	110,600	1.106.000,00	2,90	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027		EUR	750	750	0 %	101,600	762.000,00	2,00	
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2017(28)	FR0013286192		EUR	1.500	1.500	0 %	99,710	1.495.650,00	3,92	
0,2910 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1691349523		EUR	250	500	250 %	100,461	251.152,50	0,66	

# Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	31.12.2017						
0,1700 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1681855539		EUR	250	500	250	%	100,757	251.892,50	0,66
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.17(27)	IT0005259988		EUR	800	800	0	%	101,609	812.872,00	2,13
2,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(21)	IT0005028003		EUR	700	200	0	%	106,441	745.086,79	1,95
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	IT0005090318		EUR	1.400	1.400	0	%	99,674	1.395.436,28	3,65
0,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23)	IT0005215246		EUR	1.600	1.600	0	%	97,578	1.561.242,24	4,09
2,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	IT0005240830		EUR	1.000	1.000	0	%	102,115	1.021.149,60	2,67
0,4510 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2017(24)	XS1633845158		EUR	250	500	250	%	102,239	255.597,50	0,67
0,6250 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2015(22)	XS1285892870		EUR	300	0	200	%	102,237	306.711,00	0,80
0,7500 % Österreich, Republik EO-Bundesantl. 2016(26)	AT0000A1K9C8		EUR	1.000	1.000	0	%	102,276	1.022.760,00	2,68
5,8500 % Spanien EO-Bonos 2011(22)	ES00000123K0		EUR	750	500	0	%	122,964	922.226,54	2,42
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1		EUR	400	400	0	%	104,434	417.735,56	1,09
1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5		EUR	500	1.500	1.000	%	99,731	498.654,84	1,31
0,7500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 15(22)	XS1285867419		EUR	200	0	300	%	102,730	205.460,00	0,54
0,7500 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1693281534		EUR	250	500	250	%	99,732	249.330,00	0,65
1,7500 % UBS Group Fdg (Switzerland) AG EO-Notes 2015(22)	CH0302790123		EUR	700	900	200	%	105,827	740.789,00	1,94
0,5000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24)	XS1499604905		EUR	400	400	0	%	97,978	391.912,00	1,03
2,1250 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1074382893		EUR	250	0	0	%	108,139	270.347,50	0,71

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 2.330.225,94 6,10

#### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 2.330.225,94 6,10

0,7500 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	ES0413900384		EUR	800	500	0	%	102,393	819.141,33	2,15
0,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0440609271		EUR	800	800	0	%	99,075	792.599,62	2,08
1,1250 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	ES0413320062		EUR	500	300	0	%	103,364	516.820,99	1,35
0,9500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1617845083		EUR	200	400	200	%	100,832	201.664,00	0,53

#### Investmentanteile

EUR 834.876,80 2,19

#### Gruppenfremde Investmentanteile

EUR 834.876,80 2,19

iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933956		ANT	23.840	0	14.160	EUR	35,020	834.876,80	2,19
--	--------------	--	-----	--------	---	--------	-----	--------	------------	------

### Summe Wertpapiervermögen

EUR 37.509.527,98 98,24



**Vermögensaufstellung zum 31.12.2017**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>34.260,00</b>	<b>0,09</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-7.590,00</b>	<b>-0,02</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-7.590,00</b>	<b>-0,02</b>
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.18 EUREX									
		185	EUR	Anzahl 11				-7.590,00	-0,02
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>41.850,00</b>	<b>0,11</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>41.850,00</b>	<b>0,11</b>
FUTURE EURO-BOBL 03.18 EUREX									
		185	EUR	-3.500.000				33.600,00	0,09
FUTURE EURO-BUND 03.18 EUREX									
		185	EUR	-1.500.000				26.250,00	0,07
FUTURE LONG TERM EURO BTP 03.18 EUREX									
		185	EUR	500.000				-18.000,00	-0,05
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>617.078,65</b>	<b>1,62</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>617.078,65</b>	<b>1,62</b>
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	617.078,65			% 100,000	617.078,65	1,62

# Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>145.282,25</b>	<b>0,38</b>
Zinsansprüche			EUR	94.430,48				94.430,48	0,25
Dividendenansprüche			EUR	11.342,28				11.342,28	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	39.509,49				39.509,49	0,10
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-34.260,00</b>	<b>-0,09</b>
EUR - Kredite			EUR	-34.260,00			% 100,000	-34.260,00	-0,09
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-88.959,15</b>	<b>-0,23</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-37,87				-37,87	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-77.559,02				-77.559,02	-0,20
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.851,61				-2.851,61	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.027,11				-1.027,11	0,00
Prüfungskosten			EUR	-6.860,36				-6.860,36	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-623,18				-623,18	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>38.182.929,73</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>			EUR					<b>57,05</b>	
<b>Ausgabepreis</b>			EUR					<b>58,19</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>			STK					<b>669.242</b>	

### Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185

Frankfurt/Zürich - Eurex

**Jahresbericht**  
**HannoverscheMediumInvest**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,2500 % Amgen Inc. EO-Notes 2016(16/22)	XS1369278251	EUR	0	100	
1,0000 % Avinor AS EO-Medium-Term Nts 2015(25/25)	XS1224958501	EUR	0	150	
0,0000 % BASF Finance Europe N.V. EO-Med.-Term Nts 2016(16/20)	DE000A188WV3	EUR	0	100	
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	DE000A14J611	EUR	300	300	
2,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(23) Ser.68	BE0000328378	EUR	750	750	
3,2500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0729046218	EUR	0	500	
2,6250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2014(22/27)	XS1120649584	EUR	400	400	
1,1250 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(23)	FR0013231743	EUR	500	500	
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374	EUR	0	1.100	
0,7500 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2015(15/23)	XS1197832915	EUR	0	250	
1,1250 % Commerzbank AG MTN-Anl. v.17(24) S.883	DE000CZ40L63	EUR	600	600	
4,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0478074924	EUR	0	500	
0,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(21)	FR0012936656	EUR	0	500	
0,8750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Med.-Term Nts 2015(22)	XS1169630602	EUR	500	500	
1,1250 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1291175161	EUR	0	200	
0,1210 % Daimler AG FLR-Med.Term Nts. v.17(24)	DE000A2GSCY9	EUR	500	500	
0,0000 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Notes 2016(18)	FR0013216884	EUR	0	100	
5,1250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2007(2017)	DE000DB5S5U8	EUR	0	100	
1,2500 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2014(2021)	DE000DB7XJB9	EUR	0	200	
1,5000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2017(2022)	DE000DL19TA6	EUR	500	500	
2,1250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0875796541	EUR	0	200	
2,3750 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2014(26/26)	XS1069539291	EUR	0	200	
3,8750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2012(22)	FR0011182641	EUR	0	200	

**Jahresbericht**  
**HannoverscheMediumInvest**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,3750 % Finnland, Republik EO-Bonds 2014(20)	FI4000106117	EUR	0	800	
2,2500 % Frankreich EO-OAT 2013(24)	FR0011619436	EUR	0	500	
0,7500 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2017(22)	XS1576220484	EUR	100	100	
1,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.15(25)	IT0005156044	EUR	500	500	
2,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1077772538	EUR	300	300	
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(21)	IT0004966401	EUR	300	800	
1,0500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(19)	IT0005069395	EUR	0	1.300	
0,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(20)	IT0005107708	EUR	0	700	
1,3750 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1110449458	EUR	300	300	
1,8750 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2014(23)	XS1115208107	EUR	0	300	
1,6500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2014(24)	AT0000A185T1	EUR	500	500	
0,5000 % Royal Bank of Canada EO-Asst Cov.MT.Sc5(15/20) Reg.S	XS1287843905	EUR	0	500	
0,8750 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2015(15/21)	FR0012969020	EUR	0	200	
5,5000 % Spanien EO-Bonos 2011(21)	ES00000123B9	EUR	0	250	
1,1500 % Spanien EO-Bonos 2015(20)	ES00000127H7	EUR	0	300	
1,8750 % Syngenta Finance N.V. EO-Medium-Term Nts 2014(14/21)	XS1050454682	EUR	0	200	
4,2500 % Telia Company AB EO-Medium-Term Notes 2011(20)	XS0592627003	EUR	0	200	
2,2500 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1195201931	EUR	1.000	1.000	
1,1250 % UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1254428540	EUR	0	200	
1,0000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2014(20/20)	XS1109802303	EUR	0	200	
2,7000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755	EUR	500	500	
1,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0782708456	EUR	0	200	
1,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(23)	XS1586555861	EUR	500	500	

**Andere Wertpapiere**

Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte	ES06132119E9	STK	50.467	50.467	
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009Q9	STK	108.368	108.368	
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009P1	STK	108.368	108.368	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809D9	STK	44.000	44.000	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809E7	STK	43.860	43.860	

**Jahresbericht  
HannoverscheMediumInvest**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

2,8750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2013(18)	ES0413900327	EUR	0	500	
3,6250 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0975903112	EUR	0	500	
1,0000 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2015(15/22)	XS1240750767	EUR	0	200	
1,3750 % Santander Intl Debt S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1370695477	EUR	300	300	
0,2710 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-Term Nts 2016(20)	XS1419638215	EUR	0	300	
0,1250 % UBS AG (London Branch) EO-Med.-Term Notes 2017(21/21)	XS1673620016	EUR	350	350	
0,7500 % WPP Finance 2013 EO-Medium-Term Nts 2015(15/19)	XS1321974740	EUR	0	250	

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Aktien**

Banco Santander S.A. Acciones Nom. Em.10/17 EO 0,50	ES0113902318	STK	763	763	
---	--------------	-----	-----	-----	--

**Andere Wertpapiere**

Deutsche Bank AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A2E4184	STK	10.570	10.570	
---------------------------------------	--------------	-----	--------	--------	--

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Derivate**

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)	EUR	16.998,39
---	-----	-----------

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)	EUR	40.080,74
--	-----	-----------

**Zinsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN)	EUR	699,57
--	-----	--------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)	EUR	20.212,50
--	-----	-----------

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

# Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	152.050,21	0,23
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	413.847,96	0,62
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	10.766,74	0,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	266.565,91	0,40
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	48.151,27	0,07
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-27.567,29	-0,04
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>863.814,80</b>	<b>1,29</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-72,27	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-303.307,11	-0,45
- Verwaltungsvergütung	EUR	-303.307,11		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-11.419,61	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.212,58	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-13.385,69	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-7.043,85		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	355,49		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.697,33		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1.323,53		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-337.397,26</b>	<b>-0,50</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>526.417,54</b>	<b>0,79</b>



## Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.425.186,04	2,13
2. Realisierte Verluste	EUR	-855.687,61	-1,28

### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 569.498,43 0,85

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.095.915,97 1,64

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	265.171,17	0,40
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	601.532,50	0,90

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 866.703,67 1,30

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.962.619,64 2,94

## Entwicklung des Sondervermögens

2017

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>36.435.705,81</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-556.547,03
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	339.583,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	32.924.733,19
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-32.585.149,60
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	1.567,72
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.962.619,64
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	265.171,17
davon nicht realisierte Verluste	EUR	601.532,50
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>38.182.929,73</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

**Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>5.437.642,03</b>	<b>8,13</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	3.860.489,71	5,77
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.095.915,97	1,64
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	481.236,35	0,72
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>4.748.322,77</b>	<b>7,10</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.748.322,77	7,10
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>689.319,26</b>	<b>1,03</b>
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag **)	EUR	160.618,08	0,24
2. Endausschüttung	EUR	528.701,18	0,79

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

\*\*) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2014	Stück	649.370	EUR	35.080.592,96	EUR 54,02
2015	Stück	659.902	EUR	35.525.922,46	EUR 53,84
2016	Stück	662.821	EUR	36.435.705,81	EUR 54,97
2017	Stück	669.242	EUR	38.182.929,73	EUR 57,05

**Jahresbericht  
HannoverscheMediumInvest**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

**das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure**

**EUR**

**8.096.480,00**

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

Hauck & Aufhäuser (Broker) DE

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)**

**98,24**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)**

**0,09**

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Sonstige Angaben**

Anteilwert	EUR	57,05
Ausgabepreis	EUR	58,19
Anteile im Umlauf	STK	669.242

**Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

**Bewertung**

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

**Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,89 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

**Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)**

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

**Gruppenfremde Investmentanteile**

iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	0,150
--	--------------	-------

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>-6.697,33</b>
- davon Aufwendungen für Quellensteuererstattung	EUR	-3.575,55
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1.323,53
- davon Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-1.285,20
- davon Aufwendungen für BaFin	EUR	-400,00
- davon Aufwendungen für Collateral-Management	EUR	-113,05

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

Transaktionskosten	EUR	18.304,93
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung *)</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>55,2</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,2
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		545,5
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 <b>Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker *)</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>10,3</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	9,5
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,8

\*) der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 01.10.2016 bis 31.01.2017 und 01.02.2017 bis 30.09.2017

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der

Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung



# Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

## VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens HannoverscheMediumInvest für das Geschäftsjahr vom 01.01.2017 bis 31.12.2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2017 bis 31.12.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 29. März 2018

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Lehmann  
Wirtschaftsprüfer

## **Kurzübersicht über die Partner**

### **1. Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### **Hausanschrift:**

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

#### **Postanschrift:**

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

#### **Geschäftsführer:**

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

#### **Aufsichtsrat:**

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

### **2. Verwahrstelle**

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

#### **Hausanschrift:**

Kaiserstraße 24  
60311 Frankfurt am Main

#### **Postanschrift:**

Postfach 10 10 40  
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

[www.hauck-aufhaeuser.de](http://www.hauck-aufhaeuser.de)

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 162 Mio. (Stand: 31. Dezember 2016)

### **3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb**

WAVE Management AG

#### **Hausanschrift:**

VHV-Platz 1  
30177 Hannover

Telefon: 0511 / 907-2500

Telefax: 0511 / 907-2524

### **4. Anlageausschuss**

Philipp Magenheimer,  
WAVE Management AG, Hannover

Klaus-Dieter Hoffmann  
WAVE Management AG, Hannover

Boris Sonntag,  
WAVE Management AG, Hannover

WKN / ISIN: 531732 / DE0005317325