

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



HannoverscheMaxInvest

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2018

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	24.650.182,57	100,29
1. Aktien	23.547.941,00	95,81
Belgien	644.944,00	2,62
Bundesrep. Deutschland	7.564.066,67	30,78
Finnland	291.722,89	1,19
Frankreich	8.275.710,33	33,67
Irland	254.029,50	1,03
Italien	1.146.764,24	4,67
Niederlande	3.188.384,98	12,97
Spanien	2.182.318,39	8,88
2. Investmentanteile	482.790,00	1,96
EUR	482.790,00	1,96
3. Derivate	3.290,00	0,01
4. Bankguthaben	576.706,05	2,35
5. Sonstige Vermögensgegenstände	39.455,52	0,16
II. Verbindlichkeiten	-71.800,69	-0,29
III. Fondsvermögen	24.578.381,88	100,00

Halbjahresbericht HannoverscheMaxInvest

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	24.030.731,00	97,77
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	23.547.941,00	95,81
Aktien							EUR	23.547.941,00	95,81
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	2.484	636	0	EUR 186,950	464.383,80	1,89
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	12.166	0	0	EUR 20,505	249.463,83	1,01
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	4.336	0	0	EUR 107,700	466.987,20	1,90
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190		STK	6.980	1.241	0	EUR 100,260	699.814,80	2,85
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	4.470	0	0	EUR 177,020	791.279,40	3,22
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	7.456	0	0	EUR 86,500	644.944,00	2,62
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	3.888	0	0	EUR 169,700	659.793,60	2,68
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	20.892	0	0	EUR 21,015	439.045,38	1,79
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	66.104	0	0	EUR 6,074	401.515,70	1,63
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	159.265	0	0	EUR 4,592	731.344,88	2,98
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	10.616	1.430	0	EUR 81,910	869.556,56	3,54
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	8.311	0	0	EUR 94,350	784.142,85	3,19
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	3.251	2.788	2.788	EUR 77,630	252.375,13	1,03
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	11.509	0	0	EUR 53,190	612.163,71	2,49
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	5.550	0	0	EUR 38,270	212.398,50	0,86
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	8.370	0	0	EUR 30,350	254.029,50	1,03
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	10.006	0	0	EUR 55,130	551.630,78	2,24
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	6.393	0	0	EUR 62,870	401.927,91	1,64
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	18.631	9.806	9.806	EUR 9,222	171.815,08	0,70
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	9.592	0	0	EUR 27,970	268.288,24	1,09
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	32.561	0	0	EUR 13,270	432.084,47	1,76
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	22.391	0	0	EUR 9,154	204.967,21	0,83
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	78.759	0	0	EUR 4,757	374.656,56	1,52
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	18.535	0	0	EUR 13,130	243.364,55	0,99
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	25.754	0	0	EUR 15,906	409.643,12	1,67
Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	2.211	0	0	EUR 120,900	267.309,90	1,09
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	4.072	0	0	EUR 68,800	280.153,60	1,14
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	58.907	1.253	0	EUR 6,624	390.199,97	1,59

Halbjahresbericht HannoverscheMaxInvest

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	11.163	0	0	EUR 29,260	326.629,38	1,33
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	38.824	0	0	EUR 12,328	478.622,27	1,95
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0000072618		STK	145.773	0	0	EUR 2,487	362.464,56	1,47
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	9.392	0	0	EUR 36,425	342.103,60	1,39
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	2.703	0	0	EUR 285,200	770.895,60	3,14
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.560	0	0	EUR 181,050	282.438,00	1,15
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	59.173	0	0	EUR 4,930	291.722,89	1,19
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	20.258	0	0	EUR 14,345	290.601,01	1,18
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	2.476	0	0	EUR 211,500	523.674,00	2,13
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272		STK	3.594	0	0	EUR 104,050	373.955,70	1,52
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	11.508	0	0	EUR 68,650	790.024,20	3,21
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	10.013	0	0	EUR 98,950	990.786,35	4,03
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	5.610	0	0	EUR 71,420	400.666,20	1,63
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	8.487	1.147	1.147	EUR 113,220	960.898,14	3,91
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809		STK	8.158	0	0	EUR 36,115	294.626,17	1,20
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	45.697	0	0	EUR 7,279	332.628,46	1,35
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	25.365	0	0	EUR 52,210	1.324.306,65	5,39
Unibail-Rodamco-Westfield Stapled Shares EO-,05	FR0013326246		STK	1.007	1.007	0	EUR 188,550	189.869,85	0,77
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355		STK	15.875	0	0	EUR 47,785	758.586,88	3,09
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	5.555	0	0	EUR 82,360	457.509,80	1,86
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	10.304	0	0	EUR 21,000	216.384,00	0,88
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	1.823	0	0	EUR 142,220	259.267,06	1,05
Investmentanteile							EUR	482.790,00	1,96
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	482.790,00	1,96
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933956		ANT	14.000	0	0	EUR 34,485	482.790,00	1,96
Summe Wertpapiervermögen							EUR	24.030.731,00	97,77

Halbjahresbericht HannoverscheMaxInvest

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate							EUR	3.290,00	0,01	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	3.290,00	0,01	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	3.290,00	0,01	
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 09.18 EUREX			185	EUR	Anzahl	8		9.050,00	0,04	
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 09.18 EUREX			185	EUR	Anzahl	16		-5.760,00	-0,02	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	576.706,05	2,35	
Bankguthaben							EUR	576.706,05	2,35	
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	576.706,05		%	100,000	576.706,05	2,35	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	39.455,52	0,16	
Dividendenansprüche				EUR	15.726,30			15.726,30	0,06	
Quellensteueransprüche				EUR	23.729,22			23.729,22	0,10	
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-3.290,00	-0,01	
EUR - Kredite				EUR	-3.290,00		%	100,000	-3.290,00	-0,01

Halbjahresbericht HannoverscheMaxInvest

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-68.510,69	-0,28
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-39,25				-39,25	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-62.773,48				-62.773,48	-0,26
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.824,26				-2.824,26	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-397,78				-397,78	0,00
Prüfungskosten			EUR	-2.475,92				-2.475,92	-0,01
Fondsvermögen							EUR	24.578.381,88	100,00 1)
Anteilwert							EUR	36,56	
Ausgabepreis							EUR	37,66	
Anteile im Umlauf							STK	672.290	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht HannoverscheMaxInvest

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

**Halbjahresbericht
HannoverscheMaxInvest**

**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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	FR0000124711	STK	0	1.007	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809F4	STK	57.654	57.654	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Andere Wertpapiere					
Bayer AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000BAY1BR7	STK	8.311	8.311	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)		EUR			24.249,88
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			25.378,48

Halbjahresbericht HannoverscheMaxInvest

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,77
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,01

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	36,56
Ausgabepreis	EUR	37,66
Anteile im Umlauf	STK	672.290

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.

Frankfurt am Main, den 2. Juli 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

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

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

Michael Reinhard, Bad Vilbel

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft

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

3. Asset Management-Gesellschaft 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: 531733 / DE0005317333