

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

HannoverscheMediumInvest

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



# Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

## Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

### 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

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	21.721.724,00	45,81	17.847.353,00	39,83
Aktien	23.841.867,00	50,28	26.350.569,10	58,81
Futures	-18.294,10	-0,04	45.288,31	0,10
Bankguthaben	1.762.157,29	3,72	509.083,22	1,14
Zins- und Dividendenansprüche	221.591,28	0,47	153.395,68	0,34
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-107.296,84	-0,23	-95.754,68	-0,21
Fondsvermögen	47.421.748,63	100,00	44.809.934,63	100,00

## **Jahresbericht HannoverscheMediumInvest**

Im Rentenportfolio wurde im Laufe des Jahres der Bestand von Covered Bonds abgebaut. Dabei wurde zum einen die Kassenhaltung aufgebaut. Zum anderen wurden die liquiden Mittel in Staatsanleihen und in Unternehmensanleihen investiert. Die wesentlichen Kreditrisiken verblieben im kurzen und mittleren Laufzeitenbereich und ausschließlich innerhalb des Investmentgrade-Horizonts. Aufgrund unterschiedlicher wirtschaftlicher und politischer Entwicklungen in Europa wurde der Bestand an Staatsanleihen selektiv gemanagt. Die Portfolioduration wurde im Jahresverlauf durch den Einsatz von Derivaten flexibel gesteuert, um die Zinssensitivität zu reduzieren. Darüber hinaus wurden Zinsderivate genutzt, um taktische Positionen auf der Zinskurve umzusetzen.

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 43% und 68% gesteuert.

### **Wesentliche Risiken**

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

#### Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

#### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

## **Jahresbericht HannoverscheMediumInvest**

### Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

### **Fondsergebnis**

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +7,22%<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 31.12.2024**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>47.535.226,37</b>	<b>100,24</b>
1. Aktien	23.841.867,00	50,28
Belgien	297.627,96	0,63
Bundesrep. Deutschland	6.721.080,30	14,17
Finnland	412.656,51	0,87
Frankreich	8.562.357,33	18,06
Italien	1.785.252,25	3,76
Niederlande	4.258.390,20	8,98
Spanien	1.804.502,45	3,81
2. Anleihen	21.721.724,00	45,81
< 1 Jahr	2.492.990,00	5,26
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.451.670,00	9,39
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.730.993,00	7,87
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	11.046.071,00	23,29
3. Derivate	-18.294,10	-0,04
4. Bankguthaben	1.743.863,19	3,68
5. Sonstige Vermögensgegenstände	246.066,28	0,52
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-113.477,74</b>	<b>-0,24</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>47.421.748,63</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
							<b>EUR</b>	<b>45.563.591,00</b>	<b>96,08</b>
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>44.560.511,00</b>	<b>93,97</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>23.841.867,00</b>	<b>50,28</b>
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	1.143	0	300 EUR	236,800	270.662,40	0,57
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	188	0	41 EUR	1.417,400	266.471,20	0,56
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	6.625	0	1.669 EUR	31,250	207.031,25	0,44
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	3.966	361	583 EUR	154,620	613.222,92	1,29
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190		STK	4.043	0	720 EUR	154,380	624.158,34	1,32
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.728	0	602 EUR	295,900	807.215,20	1,70
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	6.198	250	1.207 EUR	48,020	297.627,96	0,63
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	2.899	125	496 EUR	671,900	1.947.838,10	4,11
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	13.522	405	2.857 EUR	34,120	461.370,64	0,97
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	41.043	0	7.827 EUR	9,370	384.572,91	0,81
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	115.042	3.568	26.120 EUR	4,397	505.782,15	1,07
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	6.145	0	1.274 EUR	42,460	260.916,70	0,55
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	6.774	0	1.129 EUR	19,314	130.833,04	0,28
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	2.051	0	517 EUR	78,980	161.987,98	0,34
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	7.460	0	1.643 EUR	58,730	438.125,80	0,92
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	3.485	0	722 EUR	85,560	298.176,60	0,63
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	4.416	0	857 EUR	64,500	284.832,00	0,60
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	1.309	0	213 EUR	222,400	291.121,60	0,61
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	6.935	580	1.558 EUR	33,980	235.651,30	0,50
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	24.902	1.000	4.285 EUR	28,890	719.418,78	1,52
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	53.465	0	8.869 EUR	6,886	368.159,99	0,78
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	15.717	0	4.163 EUR	13,090	205.735,53	0,43
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	2.104	0	331 EUR	232,300	488.759,20	1,03
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146		STK	807	0	155 EUR	412,400	332.806,80	0,70
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	236	0	47 EUR	2.305,000	543.980,00	1,15
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	40.439	2.069	12.185 EUR	13,215	534.401,39	1,13
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	7.650	0	1.209 EUR	49,640	379.746,00	0,80
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	8.986	0	1.521 EUR	31,400	282.160,40	0,60
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	23.634	0	7.207 EUR	15,036	355.360,82	0,75
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	111.064	0	27.036 EUR	3,863	429.040,23	0,90

# Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	31.12.2024						
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	491	491	0	105 EUR	237,100	116.416,10	0,25
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	1.670	1.670	0	287 EUR	337,400	563.458,00	1,19
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	1.743	1.743	0	364 EUR	629,300	1.096.869,90	2,31
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	4.917	4.917	0	1.480 EUR	53,800	264.534,60	0,56
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	963	963	22	238 EUR	487,100	469.077,30	0,99
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	36.929	36.929	0	4.971 EUR	4,275	157.853,01	0,33
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767		STK	24.267	24.267	0	4.733 EUR	10,500	254.803,50	0,54
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	1.377	1.377	0	229 EUR	108,150	148.922,55	0,31
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	10.156	10.156	0	2.773 EUR	38,100	386.943,60	0,82
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272		STK	2.611	2.611	0	432 EUR	210,400	549.354,40	1,16
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	7.893	7.893	0	1.320 EUR	93,140	735.154,02	1,55
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	7.254	7.254	225	1.362 EUR	236,300	1.714.120,20	3,61
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	3.943	3.943	0	638 EUR	239,400	943.954,20	1,99
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	5.236	5.236	80	1.077 EUR	188,560	987.300,16	2,08
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	15.721	15.721	0	3.025 EUR	12,590	197.927,39	0,42
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	16.607	16.607	0	3.234 EUR	52,600	873.528,20	1,84
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	11.668	11.668	289	4.215 EUR	38,525	449.509,70	0,95
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	4.115	4.115	0	671 EUR	98,720	406.232,80	0,86
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	1.416	1.416	0	176 EUR	89,040	126.080,64	0,27
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	1.710	1.710	0	290 EUR	159,450	272.659,50	0,57
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>20.718.644,00</b>	<b>43,69</b>
2,6250 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.263 v.2024(2030)	DE000AAR0447		EUR	500	500	500	0 %	98,740	493.700,00	1,04
0,0500 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 311 v.21(26)	DE000AAR0298		EUR	500	500	500	0 %	95,057	475.285,00	1,00
0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2456253082		EUR	1.000	1.000	500	0 %	99,446	994.460,00	2,10
2,0000 % BAWAG P.S.K. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(32)	XS2523326853		EUR	500	500	0	0 %	93,551	467.755,00	0,99
0,3750 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv. v.21(31)	DE000BHY0SL9		EUR	700	700	1.000	300 %	83,979	587.853,00	1,24
3,4350 % BMW Finance N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(26)	XS2939527102		EUR	500	500	500	0 %	100,092	500.460,00	1,06
3,0000 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(31)	FR001400N6K4		EUR	500	500	500	0 %	100,838	504.190,00	1,06
1,6250 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 16(31)	XS1357027652		EUR	500	500	0	0 %	93,298	466.490,00	0,98
0,3750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(32)	IT0005481046		EUR	500	500	0	0 %	83,816	419.080,00	0,88
1,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15317 v.22(26)	DE000A3T0YH5		EUR	500	500	500	0 %	97,849	489.245,00	1,03
3,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15337 v.24(27)	DE000A31RJ45		EUR	500	500	500	0 %	101,161	505.805,00	1,07
4,1250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	FR001400QR62		EUR	500	500	500	0 %	104,190	520.950,00	1,10
1,8750 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2018(33/33)	XS1901055472		EUR	500	500	0	0 %	89,176	445.880,00	0,94

# Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,8750 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.Pfandb.2019(34)	AT0000A286W1		EUR	500	0	0 %	83,041	415.205,00	0,88
2,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(31)	EU000A3L1DJ0		EUR	200	200	0 %	98,985	197.970,00	0,42
2,7500 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2024(29)	BE0390162288		EUR	500	500	0 %	100,078	500.390,00	1,06
3,1250 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2024(34)	BE0390121847		EUR	500	500	0 %	100,048	500.240,00	1,05
4,4790 % Hamburg Commercial Bank AG FLR-IHS v. 23(25) S.2763	DE000HCB0B02		EUR	500	0	0 %	100,745	503.725,00	1,06
3,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.23(28)	IT0005554578		EUR	1.000	0	0 %	102,971	1.029.710,00	2,17
2,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(33)	IT0005240350		EUR	1.000	0	0 %	93,785	937.850,00	1,98
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005323032		EUR	500	0	0 %	98,524	492.620,00	1,04
1,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	IT0005413171		EUR	1.000	500	0 %	92,812	928.120,00	1,96
0,6250 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1795392502		EUR	500	0	0 %	99,489	497.445,00	1,05
3,2500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(30)	DE000A382988		EUR	500	500	0 %	100,863	504.315,00	1,06
3,3750 % Münchener Hypothekenbank FLR-MTN HPF R.2047 v.24(26)	DE000MHB4933		EUR	1.000	1.000	0 %	100,044	1.000.440,00	2,11
0,0100 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 21(29)	XS2360589217		EUR	1.000	500	0 %	89,753	897.530,00	1,89
3,1250 % Oldenburgische Landesbank AG MTN-HPF v. 24(32)	DE000A11QJS1		EUR	700	1.000	300 %	102,404	716.828,00	1,51
3,1250 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(34)	FR001400OR98		EUR	500	500	0 %	97,823	489.115,00	1,03
3,1500 % Spanien EO-Bonos 2023(33)	ES0000012L52		EUR	1.000	500	0 %	101,917	1.019.170,00	2,15
1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34		EUR	1.000	1.000	0 %	92,564	925.640,00	1,95
1,6250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/26)	XS2477935345		EUR	1.000	1.000	0 %	98,030	980.300,00	2,07
3,3550 % Toronto-Dominion Bank, The EO-FLR Med.-T.Cov.Bds 2024(27)	XS2782117118		EUR	500	500	0 %	100,027	500.135,00	1,05
3,3040 % UBS Switzerland AG EO-Pfbr.-Anl. 2024(29)	CH1331113469		EUR	300	300	0 %	102,366	307.098,00	0,65
2,8750 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2024(28)	AT000B049952		EUR	500	500	0 %	100,729	503.645,00	1,06

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

EUR 1.003.080,00 2,12

### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 1.003.080,00 2,12

0,1000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/25)	XS2308321962		EUR	500	0	0 %	99,472	497.360,00	1,05
3,2500 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2932834604		EUR	500	500	0 %	101,144	505.720,00	1,07

### Summe Wertpapiervermögen 2)

EUR 45.563.591,00 96,08

**Jahresbericht  
HannoverscheMediumInvest**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-18.294,10</b>	<b>-0,04</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-18.294,10</b>	<b>-0,04</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-18.294,10</b>	<b>-0,04</b>
FUTURE EURO-BUND 06.03.25 EUREX			185	EUR	-1.000.000			6.180,90	0,01
FUTURE EURO-SCHATZ 06.03.25 EUREX			185	EUR	5.500.000			-24.475,00	-0,05

# Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.743.863,19</b>	<b>3,68</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.743.863,19</b>	<b>3,68</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	1.743.863,19			% 100,000	1.743.863,19	3,68
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>246.066,28</b>	<b>0,52</b>
Zinsansprüche			EUR	205.853,79				205.853,79	0,43
Quellensteueransprüche			EUR	15.737,49				15.737,49	0,03
Variation Margin			EUR	24.475,00				24.475,00	0,05
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-113.477,74</b>	<b>-0,24</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-96.531,40				-96.531,40	-0,20
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.545,44				-3.545,44	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.700,00				-6.700,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-520,00				-520,00	0,00
Variation Margin			EUR	-6.180,90				-6.180,90	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>47.421.748,63</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>66,93</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>68,27</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>708.546</b>	

### Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

# Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

## 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>					
1,5000 % 3M Co. EO-Med.-Term Nts 2014(14/26) F	XS1136406342	EUR	0	500	
2,8750 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.260 v.2024(2028)	DE000AAR0405	EUR	1.000	1.000	
3,2500 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.261 v.2024(2029)	DE000AAR0421	EUR	500	500	
2,3750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(27)	ES0413900848	EUR	0	500	
3,1250 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2024(29)	ES0413900947	EUR	300	300	
0,0500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(29)	XS2351089508	EUR	0	700	
0,5000 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	XS1755086607	EUR	0	500	
2,8750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(34)	FR001400M4Z8	EUR	500	500	
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(36)	IT0005585622	EUR	500	500	
3,1040 % Danske Bank AS EO-FLR M.-T.Cov.Bonds 2024(27)	XS2835735163	EUR	500	500	
1,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(25/26)	DE000DL19VD6	EUR	0	500	
3,3750 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(29)	DE000A352BT3	EUR	0	500	
3,6250 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	ES0413320153	EUR	0	500	
4,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35416 v.22(26)	DE000A30WVF1	EUR	500	500	
0,1000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T.Nts 2020(27/28)	AT0000A2KW37	EUR	0	500	
3,5000 % Frankreich EO-OAT 2023(33)	FR001400L834	EUR	1.000	1.000	
3,0190 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/27)	XS2486589596	EUR	0	500	
3,2500 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfbr. 2023(28)	AT0000A34CR4	EUR	0	500	
3,8050 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 2023(25)	XS2719281227	EUR	0	1.000	
4,1250 % NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2590621103	EUR	500	500	
0,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Bonds 2022(28)	XS2435783613	EUR	0	500	
3,6250 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA EO-Pref. Med.-T.Nts 24(29)	XS2781419424	EUR	500	500	
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Notes 2020(25/26)	CH0520042489	EUR	500	500	
2,5830 % UBS Switzerland AG EO-Pfbr.-Anl. 2024(27)	CH1377443895	EUR	500	500	
3,3750 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(27)	IT0005549362	EUR	500	1.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809S7	STK	40.741	40.741	

**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>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,2500 % Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 22(24)	XS2545247863	EUR	0	500	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Aktien</b>					
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/24 EO -,75	ES0144583293	STK	871	871	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,1000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Preferred MTN 22(24/25)	XS2436160779	EUR	0	500	
4,7370 % Commerzbank AG FLR-MTN-HPF.Em.2299 v.09(24)	DE000EH1A3P2	EUR	500	500	
0,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(24)	FR0013505575	EUR	0	500	
2,1250 % UBS AG EO-Medium-Term Notes 2022(24)	XS2480543102	EUR	0	1.000	
0,0100 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2063 v.19(24)	DE000HV2AST3	EUR	0	500	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809R9	STK	50.555	50.555	

**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**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)

EUR

57.230,38

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

74.082,98

**Zinsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)

EUR

28.520,05

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, EURO-BUND)

EUR

7.191,99

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.

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

# Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		188.221,54	0,27
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		590.339,54	0,83
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		124.835,33	0,18
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		351.501,45	0,49
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		47.546,59	0,07
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-28.233,22	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-32.994,61	-0,05
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>1.241.216,63</b>	<b>1,75</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-443,47	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-380.374,65	-0,54
- Verwaltungsvergütung	EUR	-380.374,65		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-17.673,72	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.295,77	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-11.989,46	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-9.636,27		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.098,32		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.451,51		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-416.777,07</b>	<b>-0,59</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>824.439,56</b>	<b>1,16</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.225.668,68	4,55
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.322.089,16	-1,87
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>1.903.579,52</b>	<b>2,68</b>

## Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.728.019,08</b>	<b>3,84</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	221.938,87	0,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	265.991,59	0,38
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>487.930,46</b>	<b>0,69</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>3.215.949,54</b>	<b>4,53</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>44.809.934,63</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-720.334,31
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	116.462,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	719.376,21
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-602.913,47
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-263,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.215.949,54
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	221.938,87
davon nicht realisierte Verluste	EUR	265.991,59
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>47.421.748,63</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>9.700.057,82</b>	<b>13,69</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	6.740.299,90	9,52
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.728.019,08	3,84
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	231.738,83	0,33
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>8.871.058,53</b>	<b>12,52</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.757.796,24	2,48
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	7.113.262,29	10,04
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>828.999,28</b>	<b>1,17</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	828.999,28	1,17

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

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021	Stück	686.066	EUR	44.303.421,80	EUR 64,58
2022	Stück	697.057	EUR	39.382.941,18	EUR 56,50
2023	Stück	706.569	EUR	44.809.934,63	EUR 63,42
2024	Stück	708.546	EUR	47.421.748,63	EUR 66,93

# Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 7.218.575,00

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UniCredit (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 96,08

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,04

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.07.2018 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,80 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,81 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,11 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,13

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268   BB: SX5T)	60,00 %
ICE BofA Euro Corporate Total Return (EUR) (ID: XFI000001022   BB: ER00)	40,00 %

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	66,93
Ausgabepreis	EUR	68,27
Anteile im Umlauf	STK	708.546

# Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### 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.

### 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 Aufwundererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**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>0,00</b>
<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)</b>		
Transaktionskosten	EUR	20.672,14

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 abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>88,0</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		 1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>3,3</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

**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 Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer 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. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von 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.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

#### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

#### **Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

#### **Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

#### **Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HannoverscheMediumInvest - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

### *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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

# Jahresbericht

## HannoverscheMediumInvest

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 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 im Jahresbericht 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

## Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

- 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 28. April 2025

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

## **Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

### **Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A**

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

#### **Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

# Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96  
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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

#### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

### 2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank 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.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com)

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

### 3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

WAVE Management AG

#### Postanschrift:

VHV Platz 1  
30177 Hannover

Telefon +49 (0)511 907-2500

Telefax +49 (0)511 907-2524

### 4. Anlageausschuss

Philipp Magenheimer

WAVE Management AG, Hannover

Boris Sonntag

WAVE Management AG, Hannover

WKN / ISIN: 531732 / DE0005317325