

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

HannoverscheMediumInvest

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2019

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



# Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

### 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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Renten	19.007.462,55	47,99	17.513.346,69	50,83
Aktien	19.905.198,49	50,25	16.006.852,02	46,45
Fondsanteile	0,00	0,00	369.944,25	1,07
Futures	14.824,05	0,04	-10.230,00	-0,03
Bankguthaben	680.319,70	1,72	540.117,83	1,57
Zins- und Dividendenansprüche	101.724,53	0,26	117.675,81	0,34
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-100.975,31	-0,25	-79.390,76	-0,23
Fondsvermögen	<u>39.608.554,01</u>	100,00	<u>34.458.315,84</u>	100,00

## **Jahresbericht HannoverscheMediumInvest**

Im Rentenportfolio wurde der Bestand von Unternehmensanleihen zu Lasten von Staatsanleihen und Pfandbriefen aufgebaut. Bonitätsrisiken wurden dabei ausnahmslos am kurzen Ende und innerhalb des Investmentgrade-Horizonts aufgebaut. Aufgrund unterschiedlicher wirtschaftlicher und politischer Entwicklungen in Europa wurde der Bestand an Staatsanleihen sehr selektiv gemanagt. Die Portfolioduration wurde im Jahresverlauf 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 63% 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.

#### 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.

#### 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 gekauften Future.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +17,50 %<sup>1</sup>. Im gleichen Zeitraum erreichte die Benchmark (50% BofA ML EMU Direct Gov. (1-10 Y) TR (EUR); 50% EURO STOXX 50 Kursindex (EUR)) eine Wertentwicklung von +14,05 %.

<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 31.12.2019**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>39.709.529,32</b>	<b>100,25</b>
1. Aktien	19.905.198,49	50,25
Belgien	464.351,54	1,17
Bundesrep. Deutschland	5.658.361,88	14,29
Finnland	136.414,85	0,34
Frankreich	7.138.108,52	18,02
Irland	1.007.610,55	2,54
Italien	950.066,21	2,40
Niederlande	2.746.892,22	6,94
Spanien	1.803.392,72	4,55
2. Anleihen	19.007.462,55	47,99
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.728.751,10	6,89
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	7.722.831,24	19,50
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	8.555.880,21	21,60
3. Derivate	14.824,05	0,04
4. Bankguthaben	680.319,70	1,72
5. Sonstige Vermögensgegenstände	101.724,53	0,26
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-100.975,31</b>	<b>-0,25</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>39.608.554,01</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>38.912.661,04</b>	<b>98,24</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>37.382.699,44</b>	<b>94,38</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>19.905.198,49</b>	<b>50,25</b>
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	1.373	0	38	EUR	289,800	397.895,40	1,00
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	8.294	0	864	EUR	22,605	187.485,87	0,47
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	3.462	315	1	EUR	125,950	436.038,90	1,10
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	4.233	0	145	EUR	130,000	550.290,00	1,39
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	3.145	0	197	EUR	218,400	686.868,00	1,73
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	3.227	0	0	EUR	72,920	235.312,84	0,59
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	6.298	0	634	EUR	73,730	464.351,54	1,17
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	3.172	0	0	EUR	262,900	833.918,80	2,11
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	15.431	0	1.603	EUR	25,095	387.240,95	0,98
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	49.075	0	0	EUR	5,005	245.620,38	0,62
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	119.635	0	0	EUR	3,743	447.733,99	1,13
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	6.795	5.961	6.939	EUR	67,350	457.643,25	1,16
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	6.847	0	0	EUR	72,810	498.530,07	1,26
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	2.300	0	0	EUR	73,140	168.222,00	0,42
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	8.535	0	740	EUR	52,730	450.050,55	1,14
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	6.235	0	0	EUR	35,650	222.277,75	0,56
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	6.177	0	404	EUR	49,370	304.958,49	0,77
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	4.758	0	0	EUR	74,000	352.092,00	0,89
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.398	1.398	0	EUR	140,150	195.929,70	0,49
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	7.324	0	783	EUR	34,010	249.089,24	0,63
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	23.809	0	0	EUR	14,570	346.897,13	0,88
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	57.921	7.027	0	EUR	7,072	409.617,31	1,03
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	13.579	0	0	EUR	14,515	197.099,19	0,50
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	18.662	0	0	EUR	13,846	258.394,05	0,65
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	2.210	2.465	1.879	EUR	134,900	298.129,00	0,75
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	3.060	3.637	4.214	EUR	50,180	153.550,80	0,39
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	42.791	5.667	2.608	EUR	9,284	397.271,64	1,00
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	8.237	0	0	EUR	31,750	261.524,75	0,66

# Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

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	31.12.2019							
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK		28.841	0	2.015	EUR	10,700	308.598,70	0,78
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK		120.100	0	0	EUR	2,349	282.054,85	0,71
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK		539	0	0	EUR	586,300	316.015,70	0,80
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK		7.086	0	0	EUR	43,575	308.772,45	0,78
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK		4.116	164	0	EUR	190,800	785.332,80	1,98
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK		1.967	0	0	EUR	414,600	815.518,20	2,06
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK		1.099	0	0	EUR	263,000	289.037,00	0,73
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK		41.388	0	0	EUR	3,296	136.414,85	0,34
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK		14.990	26.730	26.730	EUR	13,130	196.818,70	0,50
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK		1.799	0	0	EUR	263,200	473.496,80	1,20
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272		STK		2.635	0	0	EUR	137,100	361.258,50	0,91
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK		8.312	0	0	EUR	89,750	746.002,00	1,88
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK		8.091	159	0	EUR	120,320	973.509,12	2,46
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK		4.094	196	0	EUR	91,540	374.764,76	0,95
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK		5.992	0	212	EUR	116,540	698.307,68	1,76
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809		STK		5.980	0	649	EUR	30,975	185.230,50	0,47
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK		34.166	0	0	EUR	6,320	215.929,12	0,55
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK		19.792	219	0	EUR	49,185	973.469,52	2,46
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619		STK		10.840	11.116	276	EUR	51,460	557.826,40	1,41
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK		4.128	0	185	EUR	98,980	408.589,44	1,03
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK		6.453	0	673	EUR	25,770	166.293,81	0,42
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK		1.350	0	0	EUR	176,240	237.924,00	0,60
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>		<b>17.477.500,95</b>	<b>44,13</b>
0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2019(26)	XS2079713322		EUR		500	500	0	%	99,128	495.640,00	1,25
0,2500 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2019(24)	XS2014287937		EUR		500	500	0	%	100,311	501.555,00	1,27
0,5000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222		EUR		500	500	0	%	99,087	495.435,00	1,25
0,3750 % Continental AG MTN v.19(25/25)	XS2056430874		EUR		500	500	0	%	99,632	498.160,00	1,26
0,7500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1871439342		EUR		500	500	0	%	102,378	511.890,00	1,29
0,2500 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2016(26)	FR0013215688		EUR		200	0	0	%	101,311	202.622,00	0,51
0,1320 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-FLR Med.-Term Nts 2019(22)	FR0013396777		EUR		200	500	300	%	100,668	201.336,00	0,51
0,0000 % Daimler AG Medium Term Notes v.19(24)	DE000A2YNZV0		EUR		500	500	0	%	98,681	493.405,00	1,25
1,3750 % Danske Bank AS EO-Non-Preferred MTN 2019(22)	XS1957541953		EUR		500	500	0	%	102,487	512.435,00	1,29
0,3000 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN.-ANL A.150 v.19(26)	XS2082333787		EUR		300	300	0	%	99,776	299.328,00	0,76

# Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
1,2500 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2014(2021)	DE000DB7XJB9		EUR	500	0	0	%	100,951	504.755,00	1,27
0,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35325 v.19(24)	DE000A2NBKK3		EUR	500	500	0	%	98,916	494.577,50	1,25
0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1732232340		EUR	500	500	0	%	102,217	511.085,00	1,29
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682		EUR	800	800	0	%	106,430	851.440,00	2,15
1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	XS2022425297		EUR	500	500	0	%	101,479	507.395,00	1,28
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(23)	IT0004898034		EUR	1.100	350	0	%	113,880	1.252.684,73	3,16
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	IT0005090318		EUR	900	900	500	%	104,028	936.251,46	2,36
0,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(21)	IT0005175598		EUR	1.000	0	1.000	%	100,839	1.008.385,10	2,55
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005323032		EUR	1.000	1.150	900	%	106,948	1.069.484,20	2,70
0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24)	XS2080581189		EUR	500	500	0	%	99,431	497.155,00	1,26
0,3240 % NatWest Markets PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2019(21)	XS2013531228		EUR	500	500	0	%	100,368	501.840,00	1,27
0,3750 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(23)	XS1880870602		EUR	250	0	250	%	101,675	254.187,50	0,64
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1		EUR	1.250	750	0	%	108,534	1.356.676,38	3,43
0,3500 % Spanien EO-Bonos 2018(23)	ES0000012B62		EUR	1.300	500	200	%	101,987	1.325.824,51	3,35
1,4500 % Spanien EO-Bonos 2019(29)	ES0000012E51		EUR	750	3.550	2.800	%	109,271	819.531,57	2,07
1,2500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 19(24/25)	XS2017471553		EUR	500	500	0	%	102,148	510.740,00	1,29
3,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 14(24)	IT0004988553		EUR	300	0	200	%	112,694	338.082,00	0,85
1,8750 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.19(24)	XS1944390241		EUR	500	500	0	%	105,120	525.600,00	1,33
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>1.529.961,60</b>	<b>3,86</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>1.529.961,60</b>	<b>3,86</b>
0,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0440609271		EUR	500	0	0	%	103,039	515.196,60	1,30
0,5000 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2018(24)	ES0413320096		EUR	500	0	0	%	101,878	509.390,00	1,29
0,8400 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/25)	XS2054209833		EUR	500	500	0	%	101,075	505.375,00	1,28
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>38.912.661,04</b>	<b>98,24</b>



**Jahresbericht  
HannoverscheMediumInvest**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>14.824,05</b>	<b>0,04</b>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>14.824,05</b>	<b>0,04</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>14.824,05</b>	<b>0,04</b>	
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 03.20 EUREX		185	EUR	Anzahl 6				13.624,05	0,03	
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.20 EUREX		185	EUR	Anzahl 8				1.200,00	0,00	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>680.319,70</b>	<b>1,72</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>680.319,70</b>	<b>1,72</b>	
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	680.319,70			%	100,000	680.319,70	1,72
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>101.724,53</b>	<b>0,26</b>	
Zinsansprüche			EUR	80.119,80				80.119,80	0,20	
Quellensteueransprüche			EUR	21.604,73				21.604,73	0,05	
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-14.824,05</b>	<b>-0,04</b>	
EUR - Kredite			EUR	-14.824,05			%	100,000	-14.824,05	-0,04

**Jahresbericht  
HannoverscheMediumInvest**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-86.151,26</b>	<b>-0,22</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-62,46				-62,46	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-78.257,73				-78.257,73	-0,20
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.911,07				-2.911,07	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-4.400,00				-4.400,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-520,00				-520,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>39.608.554,01</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>58,95</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>60,13</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>671.857</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

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>Aktien</b>					
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	18.587	18.587	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	4.170	4.170	
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	26.497	26.497	
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246	STK	0	1.013	
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355	STK	0	11.116	
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	2.710	2.710	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2017(22)	XS1678372472	EUR	500	500	
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(27) Ser. 81	BE0000341504	EUR	150	450	
0,6250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.18(25) Ser.211	DE000BHY0GC3	EUR	0	500	
1,2500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1105276759	EUR	500	500	
0,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)	FR0013320611	EUR	0	300	
0,4220 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-Term Nts 2016(21)	XS1417876759	EUR	750	750	
0,8750 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	DE000A194DD9	EUR	0	250	
0,2500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2019(2024)	XS2049726990	EUR	500	500	
0,0000 % E.ON SE Medium Term Notes v.19(24/24)	XS2047500769	EUR	500	500	
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2017(28)	FR0013286192	EUR	800	800	
0,2500 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.18(22) DIP S.2695	DE000HSH6K32	EUR	0	500	
0,7500 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(26)	BE0002613918	EUR	0	400	
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.17(27)	IT0005259988	EUR	200	500	
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(20)	IT0005250946	EUR	0	1.500	
0,8750 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(28)	FR0013313855	EUR	0	200	
0,6250 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1795392502	EUR	0	200	
1,1250 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(28)	XS1829215562	EUR	0	250	
0,6250 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2018(25)	XS1829345427	EUR	0	250	
0,7500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)	AT0000A1ZGE4	EUR	0	450	
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25)	PTOTEKOE0011	EUR	0	500	

## 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
1,9500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2019(29)	PTOTEXO0024	EUR	500	500	
0,6250 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1871114473	EUR	0	300	
0,0320 % Royal Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 2015(20)	XS1272154565	EUR	750	750	
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B39	EUR	0	2.250	
1,0000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.18(23)	XS1865186321	EUR	250	450	

#### Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	ES0644580918	STK	40.614	40.614	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809H0	STK	39.732	39.732	

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

##### Verzinsliche Wertpapiere

1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2018(28)	ES0413900533	EUR	0	500	
--	--------------	-----	---	-----	--

##### Investmentanteile

##### Gruppenfremde Investmentanteile

iShares Core EO STOX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	ANT	10.800	23.150	
--	--------------	-----	--------	--------	--

##### 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			89.443,74
--	--	-----	--	--	-----------

**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>Verkaufte Kontrakte:</b>					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			31.213,44
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>					
(Basiswert(e): 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, EURO-BUND)		EUR			3.622,24
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>					
(Basiswert(e): 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, EURO-BOBL, EURO-BUND)		EUR			30.424,14

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.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	157.431,68	0,23
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	468.078,49	0,70
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	12.988,84	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	205.277,56	0,31
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	46.063,14	0,07
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	2.572,78	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-23.614,73	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	53.651,68	0,08
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>922.449,44</b>	<b>1,37</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-309,44	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-300.258,81	-0,45
- Verwaltungsvergütung	EUR	-300.258,81		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-11.883,50	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.246,15	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-7.617,54	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-7.236,39		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.379,89		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.761,04		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-327.315,44</b>	<b>-0,49</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>595.134,00</b>	<b>0,88</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.885.663,08	2,81
2. Realisierte Verluste		EUR	-866.681,04	-1,29
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>1.018.982,04</b>	<b>1,52</b>

## Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.614.116,04</b>	<b>2,40</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.670.367,95	5,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	661.262,92	0,98
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.331.630,87</b>	<b>6,44</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>5.945.746,91</b>	<b>8,84</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2019**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>34.458.315,84</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-480.787,86
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-322.910,32
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	122.397,05
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-445.307,37
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	8.189,44
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.945.746,91
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.670.367,95
davon nicht realisierte Verluste	EUR	661.262,92
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>39.608.554,01</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>6.738.692,84</b>	<b>10,04</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	5.124.576,80	7,64
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.614.116,04	2,40
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>6.140.740,09</b>	<b>9,15</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	269.564,70	0,40
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	5.871.175,39	8,75
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>597.952,75</b>	<b>0,89</b>
1. Endausschüttung	EUR	597.952,75	0,89



**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2016	Stück	662.821	EUR	36.435.705,81	EUR 54,97
2017	Stück	669.242	EUR	38.182.929,73	EUR 57,05
2018	Stück	677.648	EUR	34.458.315,84	EUR 50,85
2019	Stück	671.857	EUR	39.608.554,01	EUR 58,95

# Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 2.285.295,00

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

98,24

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,04

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

0,94 %

größter potenzieller Risikobetrag

1,73 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,32 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,07

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

BofA Merrill Lynch EMU Direct Governments Index (LC) (USD) (FactSet: MLEG00USD) in EUR

50,00 %

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)

50,00 %

### Sonstige Angaben

Anteilwert

EUR

58,95

Ausgabepreis

EUR

60,13

Anteile im Umlauf

STK

671.857

## **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 0,87 %

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 Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung 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

### **Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

# Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

### Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

#### Gruppenfremde Investmentanteile

iShares Core EO STOX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	0,100
--	--------------	-------

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

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

Transaktionskosten	EUR	18.798,82
--------------------	-----	-----------

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.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>55,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0

Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
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>3,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**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 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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

**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 01.01.2019 bis zum 31.12.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

*Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der 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.

*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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

## Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 7. April 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
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

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-  
Eigenmittel: EUR 56.838.000,- (Stand: November 2019)

#### **Geschäftsführer:**

Frank Eggloff, München  
Katja Müller, Bad Homburg  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Stephan Scholl, Königstein im Taunus

#### **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: € 200.736.000,00 (Stand: 31. Dezember 2018)

### **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**

Klaus-Dieter Hoffmann  
WAVE Management AG, Hannover

Philipp Magenheimer,  
WAVE Management AG, Hannover

Boris Sonntag,  
WAVE Management AG, Hannover

WKN / ISIN: 531732 / DE0005317325