

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

HannoverscheMediumInvest

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



# Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

## Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

### 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

	31.12.2023		31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	17.847.353,00	39,83	16.249.546,00	41,26
Aktien	26.350.569,10	58,81	22.010.526,89	55,89
Futures	45.288,31	0,10	138.402,90	0,35
Bankguthaben	509.083,22	1,14	946.544,38	2,40
Zins- und Dividendenansprüche	153.395,68	0,34	126.376,67	0,32
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	<b>-95.754,68</b>	<b>-0,21</b>	<b>-88.455,66</b>	<b>-0,22</b>
Fondsvermögen	44.809.934,63	100,00	39.382.941,18	100,00

## **Jahresbericht HannoverscheMediumInvest**

Im Rentenportfolio wurde im Laufe des Jahres der Bestand von Staatsanleihen und Unternehmensanleihen weiter abgebaut. Zudem wurde die Kassenhaltung leicht reduziert. Die liquiden Mittel wurden in Covered Bonds und Bank-Anleihen 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 41% und 62% 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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Renten.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +13,79%<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 31.12.2023**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>44.905.689,31</b>	<b>100,21</b>
1. Aktien	26.350.569,10	58,81
Belgien	417.995,10	0,93
Bundesrep. Deutschland	6.856.787,49	15,30
Finnland	453.432,80	1,01
Frankreich	10.186.778,64	22,73
Italien	1.472.760,02	3,29
Niederlande	5.091.375,69	11,36
Spanien	1.871.439,36	4,18
2. Anleihen	17.847.353,00	39,83
< 1 Jahr	2.463.415,00	5,50
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.399.055,00	12,05
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.399.110,00	9,82
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.179.068,00	11,56
>= 10 Jahre	406.705,00	0,91
3. Derivate	45.288,31	0,10
4. Bankguthaben	509.083,22	1,14
5. Sonstige Vermögensgegenstände	153.395,68	0,34
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-95.754,68</b>	<b>-0,21</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>44.809.934,63</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>44.197.922,10</b>	<b>98,63</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>43.717.117,10</b>	<b>97,56</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>26.350.569,10</b>	<b>58,81</b>
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	1.443	0	0	EUR 184,160	265.742,88	0,59
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	229	16	0	EUR 1.166,600	267.151,40	0,60
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	8.294	0	0	EUR 26,015	215.768,41	0,48
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	4.188	210	0	EUR 176,120	737.590,56	1,65
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190		STK	4.763	350	0	EUR 139,780	665.772,14	1,49
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	3.330	130	0	EUR 241,950	805.693,50	1,80
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	7.155	257	0	EUR 58,420	417.995,10	0,93
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	3.270	122	0	EUR 681,700	2.229.159,00	4,97
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	15.974	543	0	EUR 29,490	471.073,26	1,05
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	48.870	0	0	EUR 8,226	402.004,62	0,90
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	137.594	0	0	EUR 3,780	520.036,52	1,16
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	7.419	306	0	EUR 48,780	361.898,82	0,81
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	7.903	415	0	EUR 33,630	265.777,89	0,59
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	2.568	128	0	EUR 100,780	258.803,04	0,58
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	9.103	288	0	EUR 62,590	569.756,77	1,27
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	4.207	4.207	0	EUR 66,660	280.438,62	0,63
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	5.273	300	0	EUR 58,680	309.419,64	0,69
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	1.522	124	0	EUR 186,500	283.853,00	0,63
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	7.913	589	0	EUR 44,855	354.937,62	0,79
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	28.187	1.398	0	EUR 21,750	613.067,25	1,37
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	62.334	2.933	0	EUR 6,730	419.507,82	0,94
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	19.880	1.218	0	EUR 15,348	305.118,24	0,68
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	2.435	93	0	EUR 181,600	442.196,00	0,99
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146		STK	962	962	0	EUR 305,200	293.602,40	0,66
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	283	23	0	EUR 1.918,800	543.020,40	1,21
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	50.555	2.136	0	EUR 11,870	600.087,85	1,34
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	8.859	622	0	EUR 39,430	349.310,37	0,78
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	10.507	897	0	EUR 37,800	397.164,60	0,89
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	30.841	2.000	0	EUR 13,526	417.155,37	0,93
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	138.100	0	0	EUR 2,644	365.067,35	0,81

# Jahresbericht

## HannoverscheMediumInvest

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	596	22	0 EUR	399,000	237.804,00	0,53
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	1.957	88	0 EUR	450,650	881.922,05	1,97
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	2.107	82	0 EUR	733,600	1.545.695,20	3,45
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	6.397	0	0 EUR	62,550	400.132,35	0,89
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.179	80	0 EUR	375,100	442.242,90	0,99
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	41.900	0	0 EUR	3,052	127.878,80	0,29
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767		STK	29.000	0	0 EUR	11,226	325.554,00	0,73
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	1.606	71	0 EUR	159,750	256.558,50	0,57
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	12.929	6.997	738 EUR	26,985	348.889,07	0,78
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272		STK	3.043	108	0 EUR	159,460	485.236,78	1,08
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	9.213	453	0 EUR	89,760	826.958,88	1,85
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	8.391	0	0 EUR	139,480	1.170.376,68	2,61
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	4.581	162	0 EUR	181,780	832.734,18	1,86
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	6.233	519	0 EUR	169,920	1.059.111,36	2,36
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	18.746	1.806	0 EUR	21,150	396.477,90	0,88
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	19.841	760	1.171 EUR	61,600	1.222.205,60	2,73
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	15.594	16.144	550 EUR	24,565	383.066,61	0,85
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	4.786	508	0 EUR	113,700	544.168,20	1,21
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	1.592	0	0 EUR	111,800	177.985,60	0,40
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	2.000	2.000	0 EUR	128,700	257.400,00	0,57
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>17.366.548,00</b>	<b>38,76</b>
1,5000 % 3M Co. EO-Med.-Term Nts 2014(14/26) F	XS1136406342		EUR	500	500	0 %	94,393	471.965,00	1,05
0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2456253082		EUR	500	0	0 %	96,425	482.125,00	1,08
2,3750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(27)	ES0413900848		EUR	500	0	0 %	98,479	492.395,00	1,10
0,1000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Preferred MTN 22(24/25)	XS2436160779		EUR	500	0	0 %	99,750	498.750,00	1,11
0,0500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(29)	XS2351089508		EUR	700	700	0 %	85,879	601.153,00	1,34
0,5000 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	XS1755086607		EUR	500	500	0 %	96,975	484.875,00	1,08
2,0000 % BAWAG P.S.K. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(32)	XS2523326853		EUR	500	0	0 %	92,688	463.440,00	1,03
1,6250 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 16(31)	XS1357027652		EUR	500	500	0 %	91,108	455.540,00	1,02
0,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(24)	FR0013505575		EUR	500	500	0 %	96,959	484.795,00	1,08
0,3750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(32)	IT0005481046		EUR	500	0	0 %	80,053	400.265,00	0,89
2,1250 % Credit Suisse AG EO-Medium-Term Notes 2022(24)	XS2480543102		EUR	1.000	0	0 %	99,187	991.870,00	2,21
1,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(25/26)	DE000DL19VD6		EUR	500	0	0 %	96,980	484.900,00	1,08
3,3750 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(29)	DE000A352BT3		EUR	500	500	0 %	103,256	516.280,00	1,15

# Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,6250 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	ES0413320153		EUR	500	500	0 %	101,841	509.205,00	1,14
1,8750 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2018(33/33)	XS1901055472		EUR	500	500	0 %	88,600	443.000,00	0,99
0,1000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T.Nts 2020(27/28)	AT0000A2KW37		EUR	500	0	0 %	88,410	442.050,00	0,99
0,8750 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.Pfandb.2019(34)	AT0000A286W1		EUR	500	500	0 %	81,341	406.705,00	0,91
5,5600 % Hamburg Commercial Bank AG FLR-IHS v. 23(25) S.2763	DE000HCB0B02		EUR	500	500	0 %	100,029	500.145,00	1,12
3,0190 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/27)	XS2486589596		EUR	500	0	0 %	98,819	494.095,00	1,10
3,2500 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfbr. 2023(28)	AT0000A34CR4		EUR	500	500	0 %	101,409	507.045,00	1,13
4,7970 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 2023(25)	XS2719281227		EUR	1.000	1.000	0 %	100,253	1.002.530,00	2,24
3,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.23(28)	IT0005554578		EUR	1.000	1.000	0 %	102,587	1.025.870,00	2,29
2,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(33)	IT0005240350		EUR	1.000	1.000	0 %	90,877	908.770,00	2,03
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005323032		EUR	500	0	0 %	96,725	483.625,00	1,08
1,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	IT0005413171		EUR	500	400	900 %	89,971	449.855,00	1,00
0,6250 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1795392502		EUR	500	500	0 %	96,751	483.755,00	1,08
0,0100 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 21(29)	XS2360589217		EUR	500	500	0 %	86,446	432.230,00	0,96
0,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Bonds 2022(28)	XS2435783613		EUR	500	0	0 %	89,461	447.305,00	1,00
3,1500 % Spanien EO-Bonos 2023(33)	ES0000012L52		EUR	500	500	0 %	101,707	508.535,00	1,13
0,0100 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2063 v.19(24)	DE000HV2AST3		EUR	500	500	0 %	97,577	487.885,00	1,09
3,3750 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(27)	IT0005549362		EUR	500	500	0 %	101,345	506.725,00	1,13
3,2500 % Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 22(24)	XS2545247863		EUR	500	200	0 %	99,773	498.865,00	1,11
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>480.805,00</b>	<b>1,07</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>480.805,00</b>	<b>1,07</b>
0,1000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/25)	XS2308321962		EUR	500	500	0 %	96,161	480.805,00	1,07
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>44.197.922,10</b>	<b>98,63</b>



**Jahresbericht  
HannoverscheMediumInvest**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>45.288,31</b>	<b>0,10</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>10.088,31</b>	<b>0,02</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>10.088,31</b>	<b>0,02</b>
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 15.03.24 EUREX		185	EUR	Anzahl -1				4.138,31	0,01
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.24 EUREX		185	EUR	Anzahl -10				5.950,00	0,01
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>35.200,00</b>	<b>0,08</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>35.200,00</b>	<b>0,08</b>
FUTURE EURO-BUND 07.03.24 EUREX		185	EUR	1.000.000				35.200,00	0,08

# Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>509.083,22</b>	<b>1,14</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>509.083,22</b>	<b>1,14</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	509.083,22			% 100,000	509.083,22	1,14
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>153.395,68</b>	<b>0,34</b>
Zinsansprüche			EUR	140.873,10				140.873,10	0,31
Quellensteueransprüche			EUR	12.522,58				12.522,58	0,03
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-95.754,68</b>	<b>-0,21</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-85.381,07				-85.381,07	-0,19
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.175,11				-3.175,11	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.681,39				-6.681,39	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-517,11				-517,11	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>44.809.934,63</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>63,42</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>64,69</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>706.569</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 (Marktzugang 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>					
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	328	6.183	
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894	STK	190	1.405	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	585	5.725	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,0000 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.254 v.2023(2027)	DE000AAR0371	EUR	500	500	
3,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2023(27)	ES0413211A75	EUR	500	500	
4,0000 % Bayer AG MTN v.2023(2026/2026)	XS2630111982	EUR	400	400	
0,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(29)	FR0014008JP6	EUR	0	500	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.179 v.2019(24)	DE0001141794	EUR	1.000	1.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104875	EUR	1.500	1.500	
3,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(29)	FR001400F091	EUR	300	300	
4,2780 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Pref Med.-T. Nts 23(25)	FR001400GDG7	EUR	400	400	
3,0000 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.22(28)	DE000A30V2V0	EUR	0	500	
0,2500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	XS2242728041	EUR	0	500	
0,0100 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2022(28)	AT0000A2UXM1	EUR	0	500	
2,5000 % HSBC SFH (France) EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(28)	FR001400AEA1	EUR	0	500	
0,0100 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr. 2021(29)	XS2396616455	EUR	0	500	
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	IT0005090318	EUR	800	1.800	
1,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(24)	IT0005367492	EUR	0	800	
1,8750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)	DK00009410185	EUR	0	600	
0,2500 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2021(21/28)	XS2381853279	EUR	0	500	
4,9320 % NatWest Markets PLC EO-FLR Med.-T. Notes 2023(26)	XS2576255751	EUR	500	500	
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	AT0000A324S8	EUR	500	500	
2,3750 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-M.-T.Hyp.Pfandb.2022(32)	XS2526846469	EUR	0	500	
0,1250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27)	XS2436159847	EUR	0	500	
3,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	XS2623820953	EUR	500	500	
0,1250 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2022(29)	FR0014008066	EUR	0	500	
0,7000 % Spanien EO-Bonos 2022(32)	ES0000012K20	EUR	800	2.000	
1,7500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	XS2525255647	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
0,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2021(21/29)	XS2320759538	EUR	0	500	
0,3750 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(26)	XS2343822842	EUR	0	500	
1,3750 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2022(32)	BE0002849306	EUR	0	500	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809P3	STK	48.419	48.419	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,2500 % Sky Ltd. EO-Med. Term Notes 2015(15/25)	XS1321424670	EUR	0	500	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/23 EO -,75	ES0144583277	STK	806	806	
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.07/23 EO -,75	ES0144583285	STK	1.330	1.330	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	0	3.850	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809Q1	STK	49.225	49.225	

**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

2.828,19

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

82.815,66

**Zinsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

42.056,54

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

6.558,15

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

# Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		230.977,91	0,33
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		573.860,32	0,81
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		17.929,21	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		272.207,63	0,39
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		26.108,63	0,04
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		-34.646,66	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-33.850,24	-0,05
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>1.052.586,81</b>	<b>1,49</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-0,11	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-340.606,68	-0,48
- Verwaltungsvergütung	EUR	-340.606,68		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-18.241,48	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-5.967,17	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-11.162,19	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-8.654,46		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-458,56		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.049,17		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-375.977,63</b>	<b>-0,53</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>676.609,18</b>	<b>0,96</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.775.688,49	2,51
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.683.812,20	-3,80
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-908.123,71</b>	<b>-1,29</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		3.305.036,81	4,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		2.357.511,35	3,34

# Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.662.548,16	8,02
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.431.033,63	7,69

## Entwicklung des Sondervermögens

**2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>39.382.941,18</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-571.108,29
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		564.406,32
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	772.299,51	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-207.893,19	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		2.661,79
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		5.431.033,63
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.305.036,81	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.357.511,35	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>44.809.934,63</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	EUR	<b>7.503.135,84</b>	<b>10,63</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	5.988.058,75	8,49
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-231.514,53	-0,33
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.746.591,62	2,47
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	EUR	<b>6.782.435,35</b>	<b>9,61</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	60.945,16	0,09
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	6.721.490,19	9,52
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	<b>720.700,49</b>	<b>1,02</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	720.700,49	1,02

\*) 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	
2020	Stück	678.518	EUR	39.530.746,20	EUR	58,26
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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

<b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>2.249.325,00</b>
<b>die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
UniCredit (Broker) DE		
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>98,63</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,10</b>

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	1,25 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,19 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,71 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** **1,18**

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268   BB: SX5T)	50,00 %
ICE BofA Euro Government Total Return (USD) (ID: XFI000000537   BB: EG00) in EUR	50,00 %

# Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	63,42
Ausgabepreis	EUR	64,69
Anteile im Umlauf	STK	706.569

### 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.

# Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,88 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

#### 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 16.223,10

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>84,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
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>4,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

**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>.

#### **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 Gesamttrendite-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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

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 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.



# 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 19. April 2024

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

## 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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

#### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan  
Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Axel Vespermann, Dreieich

#### 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

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 599 (Stand: 31.12.2022)

### 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