### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



# HannoverscheMaxInvest

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



# Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte		Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen		
ı.	Vermögensgegenstände	42.549.121,93	100,42		
	1. Aktien	40.383.721,49	95,31		
	Belgien	605.928,96	1,43		
	Bundesrep. Deutschland	12.175.935,66	28,74		
	Finnland	677.116,50	1,60		
	Frankreich	13.392.895,35	31,61		
	Italien	3.275.326,72	7,73		
	Niederlande	6.762.575,37	15,96		
	Spanien	3.493.942,93	8,25		
	2. Derivate	60.607,05	0,14		
	3. Bankguthaben	2.054.258,51	4,85		
	4. Sonstige Vermögensgegenstände	50.534,88	0,12		
II.	Verbindlichkeiten	-178.830,07	-0,42		
III.	. Fondsvermögen	42.370.291,86	100,00		

# Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Markt Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Zugänge	Verkäufe / Abgänge tszeitraum		Kurs		% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR		40.383.721,49	95,31
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		40.383.721,49	95,31
Aktien						EUR		40.383.721,49	95,31
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	1.910	0	_	EUR	197,950	378.084,50	0,89
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	315	30	-	EUR	1.558,400	490.896,00	1,16
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	10.092	0		EUR	35,500	358.266,00	0,85
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	6.061	0		EUR	175,140	1.061.523,54	2,51
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	STK	6.287	0		EUR	177,260	1.114.433,62	2,63
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	4.213	0		EUR	344,100		3,42
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	10.404	0	0	EUR	58,240	605.928,96	1,43
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	4.335	274	274	_	677,600	2.937.396,00	6,93
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	20.159	0		EUR	41,670	840.025,53	1,98
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	60.586	0	0	EUR	13,055	790.950,23	1,87
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	162.827	0	12.700		7,027	1.144.185,33	2,70
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	9.150	0		EUR	41,860	383.019,00	0,90
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	10.472	0	0	EUR	25,535	267.402,52	0,63
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	3.295	0		EUR	75,460	248.640,70	0,59
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	11.398	0	370	EUR	76,320	869.895,36	2,05
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	5.349	0	0	EUR	99,640	532.974,36	1,26
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	6.815	0	0	EUR	69,360	472.688,40	1,12
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	2.031	0	0	EUR	276,900	562.383,90	1,33
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	9.925	400	0	EUR	39,210	389.159,25	0,92
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	38.127	2.000	0	EUR	30,970	1.180.793,19	2,79
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	82.264	0	0	EUR	8,056	662.718,78	1,56
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	24.065	0	1.500	EUR	13,760	331.134,40	0,78
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	3.315	120	0	EUR	232,900	772.063,50	1,82
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	1.356	0	0	EUR	416,100	564.231,60	1,33
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	369	0	0	EUR	2.299,000	848.331,00	2,00
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	63.249	1.136	3.800	EUR	16,290	1.030.326,21	2,43
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	11.962	0	0	EUR	44,180	528.481,16	1,25
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	13.606	0	0	EUR	36,115	491.380,69	1,16
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	33.982	0	5.780	EUR	18,626	632.948,73	1,49
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	156.259	0	26.000	EUR	4,892	764.340,90	1,80

# Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt		Bestand		Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%
			Whg. in 1.000	30.06.2025	Abgänge szeitraum			_	des Fonds- vermögens	
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	1	0	0	EUR	55,880	55,88	0,00
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	2.605	0		EUR	363,100	945.875,50	2,23
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	2.727	0	0	EUR	444,600	1.212.424,20	2,86
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	7.596	0	0	EUR	49,690	377.445,24	0,89
Münchener RückversGes. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.377	0	120	EUR	550,600	758.176,20	1,79
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	52.951	0	0	EUR	4,406	233.302,11	0,55
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767		STK	35.191	0	2.700	EUR	12,610	443.758,51	1,05
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	2.132	0	0	EUR	84,600	180.367,20	0,43
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	13.742	0	1.500	EUR	47,470	652.332,74	1,54
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009		STK	487	487	-	EUR	1.797,000	875.139,00	2,07
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272		STK	4.004	0		EUR	275,900	1.104.703,60	2,61
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	12.566	0		EUR	82,210	1.033.050,86	2,44
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	10.988	0		EUR	258,150	2.836.552,20	6,69
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	6.179	0		EUR	225,800	1.395.218,20	3,29
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	8.217	0		EUR	217,650	1.788.430,05	4,22
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	23.487	0	_	EUR	8,509	199.850,88	0,47
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	25.679	3.505	3.505		52,100	1.337.875,90	3,16
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	16.744	0	1.250		56,910	952.901,04	2,25
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	6.282	0	_	EUR	125,100	785.878,20	1,85
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	2.116	0	-	EUR	89,620	189.635,92	0,45
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	2.652	0	0	EUR	141,950	376.451,40	0,89
Summe Wertpapiervermögen							EUR		40.383.721,49	95,31
Derivate							EUR		60.607,05	0,14
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verka	ufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR		60.607,05	0,14
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR		60.607,05	0,14
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 19.09.25 EUREX FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 19.09.25 EUREX		185 185	EUR EUR	Anzahl 5 Anzahl 31					37.202,05 23.405,00	0,09 0,06

# Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	30.06.2025 Zug	äufe / Verkäufe / gänge Abgänge Berichtszeitraum		Kurs		% les Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente	und Geldmarkti	fonds				EUR		2.054.258,51	4,85
Bankguthaben						EUR		2.054.258,51	4,85
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	2.054.258,51		%	100,000	2.054.258,51	4,85
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		50.534,88	0,12
Zinsansprüche Dividendenansprüche Quellensteueransprüche			EUR EUR EUR	3.150,93 21.827,15 25.556,80				3.150,93 21.827,15 25.556,80	0,01 0,05 0,06
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-178.830,07	-0,42
Verwaltungsvergütung Verwahrstellenvergütung Prüfungskosten Veröffentlichungskosten Variation Margin			EUR EUR EUR EUR	-104.835,05 -3.087,97 -9.900,00 -400,00 -60.607,05				-104.835,05 -3.087,97 -9.900,00 -400,00 -60.607,05	-0,25 -0,01 -0,02 0,00 -0,14
Fondsvermögen						<u>_</u>	UR	42.370.291,86	100,00 1)
Anteilwert Ausgabepreis Anteile im Umlauf						E	EUR EUR ETK	58,39 60,14 725.681	

### Fußnoten:

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

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	0	773	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809T5	STK	65.913	65.913	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD EO -,75	ES0144583319	STK	1.136	1.136	
<b>Derivate</b> (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Option	sgeschäfte, bei Optionsscheiner	n Angabe der Käufe und Verkä	ufe)		
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)		EUR			42.946,37
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)		EUR			41.299,21

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.

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,14

### **Sonstige Angaben**

Anteilwert 58,39
Ausgabepreis EUR 60,14
Anteile im Umlauf STK 725.681

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

### **Bewertung**

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

## **Sonstige Information**

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

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

### Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96 60486 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 17 05 48 60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0 Telefax: 069 / 710 43-700 www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,– Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

#### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan Mathias Heiß, Langen Dr. André Jäger, Witten Corinna Jäger, Nidderau Kurt Jovy, München Jochen Meyers, Frankfurt am Main

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin Ellen Engelhardt, Glauburg Daniel Fischer, Frankfurt am Main Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus Janet Zirlewagen, 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: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

#### 3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

WAVE Management AG

### Postanschrift:

VHV Platz 1 30177 Hannover

Telefon +49 (0)511 907-2500 Telefax +49 (0)511 907-2524

### 4. Anlageausschuss

Philipp Magenheimer WAVE Management AG, Hannover

**Boris Sonntag** 

WAVE Management AG, Hannover

WKN / ISIN: 531733 / DE0005317333