

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



HannoverscheMediumInvest

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

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

	31.12.2022		31.12.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	16.249.546,00	41,26	18.889.257,00	42,64
Aktien	22.010.526,89	55,89	24.351.192,63	54,96
Futures	138.402,90	0,35	33.546,45	0,08
Bankguthaben	946.544,38	2,40	1.060.718,04	2,39
Zins- und Dividendenansprüche	126.376,67	0,32	66.764,43	0,15
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-88.455,66	-0,22	-98.056,75	-0,22
Fondsvermögen	39.382.941,18	100,00	44.303.421,80	100,00

Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

Im Rentenportfolio wurde im Laufe des Jahres der Bestand von Staatsanleihen und Unternehmensanleihen abgebaut. Zum einen wurde die Kassenhaltung etwas erhöht, zum anderen wurde die Liquidität vor allem in Pfandbriefe reinvestiert. 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 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.

Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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 (Glatstellung) 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 verkauften Futures.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -11,36%¹.

¹Eigene 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 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	39.471.396,84	100,22
1. Aktien	22.010.526,89	55,89
Belgien	388.150,46	0,99
Bundesrep. Deutschland	5.552.849,54	14,10
Finnland	472.171,30	1,20
Frankreich	8.264.901,70	20,99
Irland	1.547.953,05	3,93
Italien	833.702,16	2,12
Niederlande	3.555.948,79	9,03
Spanien	1.394.849,89	3,54
2. Anleihen	16.249.546,00	41,26
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.417.711,00	11,22
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.759.520,00	7,01
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	9.072.315,00	23,04
3. Derivate	138.402,90	0,35
4. Bankguthaben	946.544,38	2,40
5. Sonstige Vermögensgegenstände	126.376,67	0,32
II. Verbindlichkeiten	-88.455,66	-0,22
III. Fondsvermögen	39.382.941,18	100,00

Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	38.260.072,89	97,15
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	37.778.827,89	95,93
Aktien							EUR	22.010.526,89	55,89
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	1.443	0	0	EUR 127,460	183.924,78	0,47
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	213	0	0	EUR 1.288,400	274.429,20	0,70
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	8.294	0	0	EUR 26,840	222.610,96	0,57
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	3.978	362	1	EUR 132,400	526.687,20	1,34
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190		STK	4.413	0	0	EUR 111,020	489.931,26	1,24
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	3.200	0	0	EUR 200,900	642.880,00	1,63
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	6.898	600	0	EUR 56,270	388.150,46	0,99
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	3.148	168	0	EUR 503,800	1.585.962,40	4,03
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	15.431	0	0	EUR 26,055	402.054,71	1,02
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	48.870	2.400	0	EUR 5,634	275.333,58	0,70
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	137.594	0	0	EUR 2,803	385.607,19	0,98
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	7.113	0	0	EUR 46,390	329.972,07	0,84
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	7.488	0	600	EUR 48,325	361.857,60	0,92
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	2.440	0	0	EUR 83,380	203.447,20	0,52
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	8.815	0	0	EUR 53,250	469.398,75	1,19
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	5.855	0	0	EUR 37,010	216.693,55	0,55
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	4.973	0	0	EUR 49,230	244.820,79	0,62
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	1.398	0	0	EUR 161,400	225.637,20	0,57
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	7.324	0	0	EUR 35,180	257.658,32	0,65
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	26.789	1.980	0	EUR 18,638	499.293,38	1,27
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	59.401	0	0	EUR 5,030	298.787,03	0,76
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	18.662	0	0	EUR 13,286	247.943,33	0,63
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	2.342	132	0	EUR 169,200	396.266,40	1,01
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894		STK	1.215	0	0	EUR 127,800	155.277,00	0,39
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	260	0	0	EUR 1.445,000	375.700,00	0,95
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	48.419	2.080	0	EUR 10,930	529.219,67	1,34
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	8.237	0	0	EUR 24,850	204.689,45	0,52
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	9.610	0	0	EUR 28,430	273.212,30	0,69
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	28.841	0	0	EUR 11,388	328.441,31	0,83
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	138.100	0	0	EUR 2,078	286.971,80	0,73

Jahresbericht

HannoverscheMediumInvest

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	574	0	0 EUR	475,500	272.937,00	0,69
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	3.850	150	0 EUR	305,450	1.175.982,50	2,99
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	2.025	65	0 EUR	679,900	1.376.797,50	3,50
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	6.397	0	0 EUR	61,400	392.775,80	1,00
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.099	0	0 EUR	304,000	334.096,00	0,85
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	41.900	75.500	33.600 EUR	4,327	181.301,30	0,46
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767		STK	29.000	52.000	23.000 EUR	10,030	290.870,00	0,74
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	1.869	0	0 EUR	333,600	623.498,40	1,58
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	1.535	0	0 EUR	183,750	282.056,25	0,72
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	6.670	445	0 EUR	64,450	429.881,50	1,09
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272		STK	2.935	300	0 EUR	116,920	343.160,20	0,87
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	8.760	0	0 EUR	89,840	786.998,40	2,00
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	8.391	0	0 EUR	96,390	808.808,49	2,05
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	4.419	190	0 EUR	130,720	577.651,68	1,47
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	5.714	0	0 EUR	129,640	740.762,96	1,88
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	16.940	0	0 EUR	13,264	224.692,16	0,57
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	20.252	0	0 EUR	58,650	1.187.779,80	3,02
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	4.278	0	0 EUR	93,290	399.094,62	1,01
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	1.592	242	0 EUR	116,420	185.340,64	0,47
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	5.140	0	0 EUR	22,020	113.182,80	0,29
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	15.768.301,00	40,04
0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2456253082		EUR	500	500	0 %	93,234	466.170,00	1,18
2,3750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(27)	ES0413900848		EUR	500	500	0 %	95,557	477.785,00	1,21
0,1000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Preferred MTN 22(24/25)	XS2436160779		EUR	500	500	0 %	96,357	481.785,00	1,22
2,0000 % BAWAG P.S.K. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(32)	XS2523326853		EUR	500	500	0 %	88,080	440.400,00	1,12
0,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(29)	FR0014008JP6		EUR	500	500	0 %	85,569	427.845,00	1,09
0,3750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(32)	IT0005481046		EUR	500	500	0 %	74,021	370.105,00	0,94
2,1250 % Credit Suisse AG EO-Medium-Term Notes 2022(24)	XS2480543102		EUR	1.000	1.000	0 %	95,083	950.830,00	2,41
1,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(25/26)	DE000DL19VD6		EUR	500	0	0 %	94,027	470.135,00	1,19
3,0000 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.22(28)	DE000A30V2V0		EUR	500	500	0 %	98,670	493.350,00	1,25
0,2500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	XS2242728041		EUR	500	500	0 %	74,475	372.375,00	0,95
0,1000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T.Nts 2020(27/28)	AT0000A2KW37		EUR	500	0	0 %	82,135	410.675,00	1,04
0,0100 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2022(28)	AT0000A2UXM1		EUR	500	500	0 %	83,458	417.290,00	1,06
3,0190 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/27)	XS2486589596		EUR	500	1.000	500 %	95,321	476.605,00	1,21

Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,5000 % HSBC SFH (France) EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(28)	FR001400AEA1		EUR	500	500	0 %	95,465	477.325,00	1,21
0,0100 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr. 2021(29)	XS2396616455		EUR	500	0	0 %	79,756	398.780,00	1,01
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	IT0005090318		EUR	1.000	0	0 %	95,624	956.240,00	2,43
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005323032		EUR	500	500	500 %	91,236	456.180,00	1,16
1,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(24)	IT0005367492		EUR	800	1.600	800 %	97,904	783.232,00	1,99
1,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	IT0005413171		EUR	1.000	200	0 %	81,774	817.740,00	2,08
1,8750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)	DK0009410185		EUR	600	600	0 %	90,969	545.814,00	1,39
0,2500 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2021(21/28)	XS2381853279		EUR	500	0	0 %	81,168	405.840,00	1,03
0,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Bonds 2022(28)	XS2435783613		EUR	500	500	0 %	84,605	423.025,00	1,07
2,3750 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-M.-T.Hyp.Pfandb.2022(32)	XS2526846469		EUR	500	500	0 %	91,126	455.630,00	1,16
0,1250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27)	XS2436159847		EUR	500	500	0 %	86,901	434.505,00	1,10
0,1250 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2022(29)	FR0014008066		EUR	500	500	0 %	82,578	412.890,00	1,05
0,7000 % Spanien EO-Bonos 2022(32)	ES0000012K20		EUR	1.200	1.200	0 %	77,528	930.336,00	2,36
1,7500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	XS2525255647		EUR	500	500	0 %	93,510	467.550,00	1,19
3,2500 % Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 22(24)	XS2545247863		EUR	300	300	0 %	99,403	298.209,00	0,76
0,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2021(21/29)	XS2320759538		EUR	500	0	0 %	80,603	403.015,00	1,02
0,3750 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(26)	XS2343822842		EUR	500	0	0 %	86,588	432.940,00	1,10
1,3750 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2022(32)	BE0002849306		EUR	500	600	100 %	82,740	413.700,00	1,05
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	481.245,00	1,22
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	481.245,00	1,22
2,2500 % Sky Ltd. EO-Med. Term Notes 2015(15/25)	XS1321424670		EUR	500	500	0 %	96,249	481.245,00	1,22
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	38.260.072,89	97,15

**Jahresbericht
HannoverscheMediumInvest**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	138.402,90	0,35
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	47.550,00	0,12
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	47.550,00	0,12
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 03.23 EUREX		185	EUR	Anzahl	-6			38.175,00	0,10
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.23 EUREX		185	EUR	Anzahl	-10			9.375,00	0,02
Zins-Derivate							EUR	90.852,90	0,23
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	90.852,90	0,23
FUTURE EURO-BUND 03.23 EUREX		185	EUR		-500.000			45.502,90	0,12
FUTURE LONG TERM EURO BTP 03.23 EUREX		185	EUR		-500.000			45.350,00	0,12

Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	946.544,38	2,40
Bankguthaben							EUR	946.544,38	2,40
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	946.544,38			% 100,000	946.544,38	2,40
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	126.376,67	0,32
Zinsansprüche			EUR	90.602,63				90.602,63	0,23
Dividendenansprüche			EUR	25.792,00				25.792,00	0,07
Quellensteueransprüche			EUR	9.982,04				9.982,04	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-88.455,66	-0,22
Verwaltungsvergütung			EUR	-78.323,03				-78.323,03	-0,20
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.912,63				-2.912,63	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.700,00				-6.700,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-520,00				-520,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	39.382.941,18	100,00 1)
Anteilwert							EUR	56,50	
Ausgabepreis							EUR	57,63	
Anteile im Umlauf							STK	697.057	

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

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	STK	381	381	
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	0	3.135	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	0	6.841	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0500 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 311 v.21(26)	DE000AAR0298	EUR	0	600	
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2180007549	EUR	500	500	
0,2000 % Banco Santander S.A. EO-Pref. Med.-T. Nts 2021(28)	XS2298304499	EUR	0	500	
0,0500 % Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/25)	XS2281342878	EUR	0	500	
0,0000 % Belgien, Königreich EO-Bons d'Etat 2021(31)	BE0000352618	EUR	0	1.000	
1,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(25)	DE000BHY0GK6	EUR	500	500	
0,5000 % Commerzbank AG MTH S.P49 v.22(27)	DE000CZ45W16	EUR	500	500	
0,1250 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2021(31)	FR0014006WB3	EUR	0	500	
0,2500 % Credit Suisse AG EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2345982362	EUR	0	500	
2,3780 % Credit Suisse Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2021(25/26)	CH0591979635	EUR	0	500	
0,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/26)	XS2390400633	EUR	0	500	
3,1020 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	XS2389353181	EUR	0	500	
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(23)	IT0004898034	EUR	0	1.600	
0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/28)	XS2238789460	EUR	0	500	
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	PTOTELOE0028	EUR	0	500	
2,0000 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2022(26)	XS2498470116	EUR	700	700	
0,1250 % Santander Consumer Bank AS EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2124046918	EUR	0	500	
0,0500 % SFIL S.A. EO-Medium-Term Notes 2021(29)	FR0014003S98	EUR	0	500	
0,2500 % Société Générale S.A. EO-Preferred MTN 2021(27)	FR0014004GE5	EUR	0	500	
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1	EUR	0	1.250	
0,3500 % Spanien EO-Bonos 2018(23)	ES0000012B62	EUR	0	800	
0,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(27)	ES0000012J15	EUR	1.250	1.250	
1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34	EUR	0	1.000	
0,0500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(28)	XS2404591161	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
0,5000 % UniCredit Bank AG HVB MTN-OPF S.2118 v.22(27)	DE000HV2AYU9	EUR	500	500	
0,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/27)	DE000A3E5MG8	EUR	0	500	

Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809O6	STK	47.111	47.111	
-------------------------	--------------	-----	--------	--------	--

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.2/22 EO -,75	ES0144583251	STK	772	772	
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.7/22 EO -,75	ES0144583269	STK	1.308	1.308	

Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809N8	STK	46.339	46.339	
-------------------------	--------------	-----	--------	--------	--

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)		EUR			54.630,84
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)		EUR			14.753,19

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)		EUR			3.354,54
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)		EUR			22.921,39

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 01.01.2022 bis 31.12.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		242.430,53	0,35
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		555.685,59	0,80
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		14.486,25	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		176.770,84	0,25
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		1.125,64	0,00
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		-36.364,54	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-19.800,46	-0,03
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		934.333,85	1,34
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-8,90	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-320.331,48	-0,46
- Verwaltungsvergütung	EUR	-320.331,48		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-18.012,44	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.693,19	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-23.551,30	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-8.853,78		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-605,60		
- Sonstige Kosten	EUR	-14.091,92		
- davon Quellensteuer Fokusbank	EUR	-8.247,96		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-4.238,25		
Summe der Aufwendungen	EUR		-368.597,31	-0,53
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		565.736,54	0,81
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.326.705,64	1,90
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.169.615,46	-3,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-842.909,82	-1,21

Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-277.173,28	-0,40
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.223.580,87	-3,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.545.164,43	-3,65
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.768.745,30	-6,84
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.045.918,58	-7,24

Entwicklung des Sondervermögens

2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		44.303.421,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-557.294,19
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		683.131,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	804.893,37	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-121.762,08	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-399,14
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-5.045.918,58
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.223.580,87	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.545.164,43	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		39.382.941,18

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	7.159.054,18	10,29
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	6.519.473,62	9,37
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-277.173,28	-0,40
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	916.753,85	1,32
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	6.587.467,83	9,47
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	680.026,66	0,98
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	5.907.441,18	8,49
III. Gesamtausschüttung	EUR	571.586,35	0,82
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	571.586,35	0,82

*) 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	
2019	Stück	671.857	EUR	39.608.554,01	EUR	58,95
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

Jahresbericht HannoverscheMediumInvest

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 3.685.950,00

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UniCredit (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,15

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,35

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	1,32 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,41 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,97 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,12

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (Bloomberg: SX5T INDEX)	50,00 %
ICE BofA Euro Government Total Return (USD) (FactSet: MLEG00USD) in EUR	50,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	56,50
Ausgabepreis	EUR	57,63
Anteile im Umlauf	STK	697.057

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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

0,91 %

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	14.091,92
- davon Quellensteuer Fokusbank	EUR	8.247,96
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)		
Transaktionskosten	EUR	12.344,28

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

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 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.

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 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 2023

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 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 11. April 2023

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 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Frankfurt am Main
Ellen Engelhardt
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Daniel F. Just, München
Janet Zirlewagen

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. € 531 (Stand: 31.12.2021)

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