

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



HMT Global Aktien Infrastruktur

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2024

VERWAHRSTELLE:



BNP PARIBAS

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



HanseMerkurTrust

Jahresbericht

HMT Global Aktien Infrastruktur

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. November 2023 bis 31. Oktober 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds weltweit in Infrastruktur-Aktien. Dabei basiert die Auswahl hoch qualitativer Infrastrukturaktien auf einem globalen Aktienuniversum. Die Auswahl erfolgt anhand eines quantitativen Screenings (u.a. verschiedenste Unternehmenskennzahlen). Im Anschluss findet eine qualitative Würdigung der Unternehmen statt. Eine Absicherung der Fremdwährungspositionen über Devisentermingeschäfte ist jederzeit möglich.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.10.2024		31.10.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	25.541.645,67	93,98	21.460.157,19	93,38
Optionen	-81.160,75	-0,30	-29.490,00	-0,13
Futures	-28.426,19	-0,10	-36.184,43	-0,16
DTG	-33.173,44	-0,12	-39.963,34	-0,17
Bankguthaben	1.788.433,12	6,58	1.622.831,31	7,06
Zins- und Dividendenansprüche	64.179,94	0,24	63.928,30	0,28
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-72.326,31	-0,27	-59.663,75	-0,26
Fondsvermögen	27.179.172,04	100,00	22.981.615,28	100,00

Jahresbericht

HMT Global Aktien Infrastruktur

Die Fondsstruktur hat sich zum Berichtsstichtag gegenüber dem Vorjahreszeitpunkt nur unwesentlich verändert. Die Aktienquote betrug 94,0% des Fondsvermögens nach 93,4% zum Vorjahreszeitpunkt. Optionen wurden im geringen Umfang auf Einzeltitel verkauft. Das Bankguthaben nahm leicht auf 6,6% des Fondsvermögens ab. Ein wesentlicher Teil des Bankguthabens wurde für Absicherungsgeschäfte in verschiedenen Währungen vorgehalten. Die Im Fonds gehaltenen Futures und Devisentermingeschäfte (DTG) dienen der überwiegenden Absicherung der Währungsrisiken.

Geografisch lag, gemessen am Währungsraum, der Hauptfokus mit 35,3% des Fondsvermögens auf der Eurozone. Ein weiterer Schwerpunkt waren mit 32,3% die Vereinigten Staaten. Weitere Regionen mit signifikanten Anteilen waren Kanada (9,8%), Hongkong bzw. China (6,6%) und Japan (5,9%).

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.

Jahresbericht

HMT Global Aktien Infrastruktur

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.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Jahresbericht

HMT Global Aktien Infrastruktur

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)¹.

Anteilklasse R: +20,16%

Anteilklasse I: +20,87%

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 31.10.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	27.313.198,86	100,49
1. Aktien	25.541.645,67	93,98
Australien	187.356,55	0,69
Belgien	224.115,00	0,82
Bermuda	583.517,99	2,15
Bundesrep. Deutschland	1.748.647,12	6,43
Canada	2.465.532,08	9,07
China	769.521,26	2,83
Dänemark	435.181,41	1,60
Finnland	678.280,00	2,50
Frankreich	2.966.339,29	10,91
Großbritannien	1.535.614,39	5,65
Italien	2.772.012,04	10,20
Japan	1.323.167,75	4,87
Kaimaninseln	234.035,24	0,86
Mexiko	616.607,12	2,27
Spanien	1.033.344,30	3,80
USA	7.968.374,13	29,32
2. Derivate	-142.760,38	-0,53
3. Bankguthaben	1.381.306,63	5,08
4. Sonstige Vermögensgegenstände	533.006,94	1,96
II. Verbindlichkeiten	-134.026,82	-0,49
III. Fondsvermögen	27.179.172,04	100,00

Jahresbericht

HMT Global Aktien Infrastruktur

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	25.541.645,67	93,98
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	25.541.645,67	93,98
Aktien							EUR	25.541.645,67	93,98
Ramsay Health Care Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RHC8	STK	7.727	133	0	AUD	40,170	187.356,55	0,69
Canadian Paci.Kansas City Ltd. Registered Shares o.N.	CA13646K1084	STK	4.286	0	4.500	CAD	107,410	304.269,17	1,12
Enbridge Inc. Registered Shares o.N.	CA29250N1050	STK	13.179	0	0	CAD	56,220	489.704,81	1,80
Pembina Pipeline Corp. Registered Shares o.N.	CA7063271034	STK	21.023	0	0	CAD	58,250	809.378,55	2,98
South Bow Corp. Registered Shares o.N.	CA83671M1059	STK	3.638	3.638	0	CAD	34,770	83.604,27	0,31
TC Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA87807B1076	STK	18.190	4.097	0	CAD	64,760	778.575,28	2,86
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	8.100	4.100	0	DKK	400,700	435.181,41	1,60
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	4.393	0	0	EUR	203,000	891.779,00	3,28
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	10.027	10.400	10.000	EUR	27,820	278.951,14	1,03
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	21.000	21.000	0	EUR	12,415	260.715,00	0,96
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019	STK	11.435	178	11.000	EUR	12,380	141.565,30	0,52
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	10.917	2.500	0	EUR	85,460	932.966,82	3,43
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	15.500	0	0	EUR	43,760	678.280,00	2,50
ENAV S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0005176406	STK	144.337	0	0	EUR	3,894	562.048,28	2,07
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	85.031	16.000	0	EUR	6,970	592.666,07	2,18
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	42.016	0	0	EUR	15,415	647.676,64	2,38
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	STK	13.116	0	0	EUR	49,700	651.865,20	2,40
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001250932	STK	131.786	0	0	EUR	3,520	463.886,72	1,71
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300	STK	40.791	0	0	EUR	10,350	422.186,85	1,55
Italgas SpA	IT0005211237	STK	71.200	71.200	0	EUR	5,625	400.500,00	1,47
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003810273	STK	33.500	33.500	0	EUR	6,690	224.115,00	0,82
Rai Way S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005054967	STK	62.756	0	0	EUR	5,270	330.724,12	1,22
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	18.714	9.300	0	EUR	29,770	557.115,78	2,05
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	27.619	0	0	EUR	29,170	805.646,23	2,96
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	5.648	0	0	EUR	102,700	580.049,60	2,13
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	STK	345.364	22.374	150.000	GBP	1,383	565.583,67	2,08
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	50.495	3.080	1	GBP	9,762	583.904,51	2,15
China Longyuan Power Grp Corp. Registered Shares H YC 1	CNE100000HD4	STK	367.300	367.300	0	HKD	6,910	300.755,19	1,11
China Resources Gas Group Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG2113B1081	STK	85.000	0	0	HKD	30,050	302.675,70	1,11
China Tower Corp. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100003688	STK	1.905.000	1.905.000	0	HKD	1,050	237.027,34	0,87

Jahresbericht

HMT Global Aktien Infrastruktur

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
China Water Affairs Group Ltd. Registered Shares New HD -,01	BMG210901242	STK	500.000	0	0	HKD	4,740	280.842,29	1,03
Fu Shou Yuan Intl Group Ltd. Registered Shares DL -,01	KYG371091086	STK	500.000	0	0	HKD	3,950	234.035,24	0,86
Shenzhen Expressway Corp. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000478	STK	277.000	277.000	0	HKD	7,060	231.738,73	0,85
Central Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3566800003	STK	12.500	0	0	JPY	3.188,000	241.029,44	0,89
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	15.000	0	0	JPY	4.778,000	433.490,09	1,59
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008	STK	450.000	0	0	JPY	147,700	402.008,07	1,48
West Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3659000008	STK	15.036	15.036	7.518	JPY	2.712,000	246.640,15	0,91
Grupo Aerop.d.Centro Norte SAB Registered Shares B o.N.	MX01OM000018	STK	80.000	0	0	MXN	167,610	616.607,12	2,27
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	2.500	0	0	USD	213,540	491.801,01	1,81
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	21.965	0	0	USD	22,540	456.094,98	1,68
Atlantica Sustainable Infr.PLC Registered Shares DL -,10	GB00BLP5YB54	STK	19.000	0	0	USD	22,060	386.126,21	1,42
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	754	0	0	USD	327,610	227.561,44	0,84
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003	US16411R2085	STK	2.907	0	0	USD	191,380	512.521,11	1,89
Crown Castle Inc. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017	STK	3.000	0	0	USD	107,490	297.070,47	1,09
Encompass Health Corp. Registered Shares DL-,01	US29261A1007	STK	5.711	0	0	USD	99,460	523.275,96	1,93
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	STK	2.699	0	0	USD	65,850	163.730,22	0,60
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018	STK	2.222	0	0	USD	358,740	734.334,67	2,70
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017	STK	41.531	12.000	0	USD	24,510	937.747,41	3,45
NextEra Energy Partners L.P. Reg.Uts rep.Ltd.Part.Int. o.N.	US65341B1061	STK	10.500	0	0	USD	19,350	187.171,81	0,69
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036	STK	9.669	0	0	USD	96,880	862.950,46	3,18
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040	STK	900	0	1.000	USD	229,470	190.256,10	0,70
Service Corp. International Registered Shares DL 1	US8175651046	STK	8.286	0	0	USD	81,650	623.262,92	2,29
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	2.624	0	0	USD	232,070	560.987,27	2,06
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	13.618	0	0	USD	42,130	528.536,47	1,94
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	US9694571004	STK	7.531	0	0	USD	52,370	363.333,46	1,34
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008	STK	5.000	5.000	0	USD	66,810	307.738,37	1,13
Summe Wertpapiervermögen 2)						EUR		25.541.645,67	93,98

Jahresbericht

HMT Global Aktien Infrastruktur

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-142.760,38	-0,53
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-81.160,75	-0,30
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-81.160,75	-0,30
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-81.160,75	-0,30
DT.TELEKOM AG CALL 20.12.24 BP 26,00 EUREX		185	STK	-9.000	EUR	2,060	-18.540,00	-0,07	
FRAPORT AG FFM.AIR CALL 20.12.24 BP 52,00 EUREX		185	STK	-6.000	EUR	1,140	-6.840,00	-0,03	
WILLIAMS COS INC. CALL 15.11.24 BP 44,00 CBOE		361	STK	-7.000	USD	8,650	-55.780,75	-0,21	
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-61.599,63	-0,23
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-33.173,44	-0,12
Offene Positionen									
HKD/EUR 10,0 Mio.		OTC						-33.173,44	-0,12
Währungsterminkontrakte							EUR	-28.426,19	-0,10
FUTURE CROSS RATE EUR/AUD 16.12.24 CME		352	AUD	250.000	AUD	1,659	709,24	0,00	
FUTURE CROSS RATE EUR/CAD 16.12.24 CME		352	CAD	2.125.000	CAD	1,514	23.665,73	0,09	
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 16.12.24 CME		352	GBP	1.250.000	GBP	0,846	-1.628,76	-0,01	
FUTURE CROSS RATE EUR/JPY 16.12.24 CME		352	JPY	750.000	JPY	164,740	40.237,09	0,15	
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.12.24 CME		352	USD	5.250.000	USD	1,087	-91.409,49	-0,34	

Jahresbericht

HMT Global Aktien Infrastruktur

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.381.306,63	5,08
Bankguthaben							EUR	1.381.306,63	5,08
EUR - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	251.388,05			% 100,000	251.388,05	0,92
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			DKK	89.525,66			% 100,000	12.003,66	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			AUD	78.449,11			% 100,000	47.352,63	0,17
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			CAD	231.030,59			% 100,000	152.697,02	0,56
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			CHF	50.536,97			% 100,000	53.854,40	0,20
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			GBP	112.443,09			% 100,000	133.194,85	0,49
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			HKD	1.702.648,52			% 100,000	201.761,90	0,74
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			JPY	39.535.795,00			% 100,000	239.129,00	0,88
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			MXN	1.226.067,50			% 100,000	56.381,03	0,21
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			SGD	2.258,59			% 100,000	1.573,16	0,01
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	251.804,44			% 100,000	231.970,93	0,85
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	533.006,94	1,96
Zinsansprüche			EUR	1.876,42				1.876,42	0,01
Dividendenansprüche			EUR	56.076,78				56.076,78	0,21
Quellensteueransprüche			EUR	6.302,35				6.302,35	0,02
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	382.173,20				382.173,20	1,41
Variation Margin			EUR	86.578,19				86.578,19	0,32

Jahresbericht

HMT Global Aktien Infrastruktur

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-134.026,82	-0,49
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-75,61				-75,61	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-55.635,05				-55.635,05	-0,20
Verwahrstellenvergütung			EUR	-820,26				-820,26	0,00
Lagerstellenkosten			EUR	-1.071,00				-1.071,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-14.000,00				-14.000,00	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-800,00				-800,00	0,00
Variation Margin			EUR	-61.624,90				-61.624,90	-0,23
Fondsvermögen							EUR	27.179.172,04	100,00 1)
HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	101,52	
Ausgabepreis							EUR	101,52	
Rücknahmepreis							EUR	101,52	
Anzahl Anteile							STK	10.488	
HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	102,41	
Ausgabepreis							EUR	102,41	
Rücknahmepreis							EUR	102,41	
Anzahl Anteile							STK	255.000	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind:			EUR	889.199,18					

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

HMT Global Aktien Infrastruktur

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.10.2024	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,6567000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5130000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9384000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4582000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8442000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,4389000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	165,3325000	= 1 EUR (EUR)
Mexikanische Pesos MN	(MXN)	21,7461000	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar SD	(SGD)	1,4357000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0855000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.

OTC

Over-the-Counter

Jahresbericht HMT Global Aktien Infrastruktur

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					
Evergy Inc. Registered Shares o.N.	US30034W1062	STK	0	4.700	
GEO Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US36162J1060	STK	0	37.654	
Tenet Healthcare Corp. Registered Shares DL -,05	US88033G4073	STK	0	3.766	
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	0	3.766	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. Em. 05/2024	ES0127797035	STK	178	178	
Andere Wertpapiere					
EDP Renováveis S.A. Anrechte	ES0627797915	STK	11.257	11.257	
National Grid PLC Anrechte	GB00BSRK4Y08	STK	14.093	14.093	

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

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:
HKD/EUR

EUR

3.403

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/AD, CROSS RATE EO/CD, CROSS RATE EO/DL, CROSS
RATE EO/LS, CROSS RATE EO/YN)

EUR

31.090,99

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):
(Basiswert(e): FRAPORT AG FFM.AIRPORT, VEOLIA ENVIRONNE. EO 5)

EUR

69,08

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):
(Basiswert(e): ENEL S.P.A. EO 1, VINCI S.A. INH. EO 2,50)

EUR

98,93

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

HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.10.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		606,49	0,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		38.228,32	3,65
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		1.933,50	0,18
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		-90,97	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-4.087,61	-0,39
11. Sonstige Erträge	EUR		0,01	0,00
Summe der Erträge	EUR		36.589,74	3,49
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-4,57	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-14.079,04	-1,34
- Verwaltungsvergütung	EUR	-14.079,04		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-672,77	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-318,17	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-1.104,78	-0,11
- Depotgebühren	EUR	-952,93		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-51,17		
- Sonstige Kosten	EUR	-100,68		
Summe der Aufwendungen	EUR		-16.179,33	-1,54
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		20.410,41	1,95
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		57.861,52	5,52
2. Realisierte Verluste	EUR		-11.545,06	-1,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		46.316,46	4,42

Jahresbericht

HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	66.726,87	6,37
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	123.961,77	11,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-11.000,83	-1,05
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	112.960,94	10,77
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	179.687,81	17,14

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	897.490,12
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-16.816,45
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	4.632,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.742,73
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.110,14
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-227,71
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	179.687,81
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	123.961,77
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-11.000,83
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	1.064.766,36

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	201.956,39	19,26
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	135.229,52	12,89
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	66.726,87	6,37
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	181.504,79	17,31
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	21.789,84	2,08
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	159.714,95	15,23
III. Gesamtausschüttung	EUR	20.451,60	1,95
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	20.451,60	1,95

Jahresbericht

HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	10.357	EUR	989.750,86	EUR	95,56
2021/2022	Stück	10.373	EUR	941.163,24	EUR	90,73
2022/2023	Stück	10.441	EUR	897.490,12	EUR	85,96
2023/2024	Stück	10.488	EUR	1.064.766,36	EUR	101,52

Jahresbericht

HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.10.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		14.809,70	0,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		934.143,25	3,66
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		47.248,12	0,19
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		-2.221,46	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-99.911,01	-0,39
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		894.068,61	3,51
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-111,98	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-198.513,74	-0,79
- Verwaltungsvergütung	EUR	-198.513,74		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-16.497,50	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.799,93	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-25.837,70	-0,10
- Depotgebühren	EUR	-23.367,66		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.470,04		
Summe der Aufwendungen	EUR		-248.760,85	-0,98
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		645.307,75	2,53
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.413.701,29	5,54
2. Realisierte Verluste	EUR		-282.228,19	-1,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.131.473,10	4,43

Jahresbericht

HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.776.780,86	6,96
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.174.273,73	8,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	601.975,93	2,36
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.776.249,66	10,89
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.553.030,52	17,85

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	22.084.125,16
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-522.750,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.553.030,52
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.174.273,73
davon nicht realisierte Verluste	EUR	601.975,93
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	26.114.405,68

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	5.089.399,63	19,99
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	3.312.618,77	13,03
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.776.780,86	6,96
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	4.441.699,63	17,45
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	524.538,78	2,06
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.917.160,85	15,39
III. Gesamtausschüttung	EUR	647.700,00	2,54
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	647.700,00	2,54

Jahresbericht HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	362.000	EUR	34.842.711,23	EUR	96,25
2021/2022	Stück	362.000	EUR	33.090.686,54	EUR	91,41
2022/2023	Stück	255.000	EUR	22.084.125,16	EUR	86,60
2023/2024	Stück	255.000	EUR	26.114.405,68	EUR	102,41

Jahresbericht HMT Global Aktien Infrastruktur

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.10.2024

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR		15.416,20
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR		972.371,57
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR		49.181,62
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR		-2.312,43
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR		-103.998,62
11. Sonstige Erträge		EUR		0,00
Summe der Erträge		EUR		930.658,34
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR		-116,55
2. Verwaltungsvergütung		EUR		-212.592,78
- Verwaltungsvergütung	EUR		-212.592,78	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR		-17.170,27
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR		-8.118,10
5. Sonstige Aufwendungen		EUR		-26.942,48
- Depotgebühren	EUR		-24.320,59	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		-51,17	
- Sonstige Kosten	EUR		-2.570,72	
Summe der Aufwendungen		EUR		-264.940,18
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR		665.718,16
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR		1.471.562,81
2. Realisierte Verluste		EUR		-293.773,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR		1.177.789,57

Jahresbericht

HMT Global Aktien Infrastruktur

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.843.507,73
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.298.235,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	590.975,10
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.889.210,60
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.732.718,33

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	22.981.615,28
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-539.566,45
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	4.632,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.742,73	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.110,14	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-227,71
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.732.718,33
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.298.235,50	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	590.975,10	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	27.179.172,04

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse R	keine	0,00	1,400	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse I	250.000	0,00	0,800	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Jahresbericht HMT Global Aktien Infrastruktur

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	11.454.645,82
---	-----	---------------

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG (Broker) DE
BNP Paribas SA (Broker) FR
J.P. Morgan Sec PLC (Broker) GB
Societe Generale (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,98
---	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,53
--	-------

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	101,52
Ausgabepreis	EUR	101,52
Rücknahmepreis	EUR	101,52
Anzahl Anteile	STK	10.488

HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	102,41
Ausgabepreis	EUR	102,41
Rücknahmepreis	EUR	102,41
Anzahl Anteile	STK	255.000

Jahresbericht

HMT Global Aktien Infrastruktur

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,61 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

Jahresbericht

HMT Global Aktien Infrastruktur

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,01 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse R

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

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

HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse I

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	13.579,73
--------------------	-----	-----------

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
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
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
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>.

Frankfurt am Main, den 1. November 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

HMT Global Aktien Infrastruktur

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HMT Global Aktien Infrastruktur - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

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

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

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

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

Jahresbericht

HMT Global Aktien Infrastruktur

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 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.

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.

Jahresbericht HMT Global Aktien Infrastruktur

- 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 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. Februar 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	30. Juni 2017
Anteilklasse I	30. Juni 2017

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	€ 100,00
Anteilklasse I	€ 100,00

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	keiner
Anteilklasse I	keiner

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	€ 250.000,00

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 1,40 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,80 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,02 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,02 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R und I	Bis zu 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (MSCI ACWI Infrastructure Sector Capped Net Total Return USD).
----------------------	---

Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	ausschüttend
Anteilklasse I	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A2DMV3 / DE000A2DMV32
Anteilklasse I	A2DMV2 / DE000A2DMV24

Jahresbericht

HMT Global Aktien Infrastruktur

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

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

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

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:

Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 15205-0

Telefax: 069 / 15205-550

www.bnpparibas.de

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 122.507 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

HanseMerkur Trust AG

Postanschrift:

Neue Rabenstraße 3

20354 Hamburg

Telefon +49 40 49 29 39-0

Telefax +49 40 49 29 39-199

www.hmt-ag.de