

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



HMT Global Aktien Infrastruktur

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2024

VERWAHRSTELLE:



BNP PARIBAS

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



HanseMerkur Trust

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. verschiedene 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 Fondvermögens ab. Ein wesentlicher Teil des Bankguthabens wurde für Absicherungsgeschäfte in verschiedenen Währungen vorgehalten. Die im Fonds gehaltenen Futures und Devisentermingeschäfte (DTG) dienten 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 Industrierationen 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.

Anteilkasse R: +20,16%

Anteilkasse 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.

**Jahresbericht
HMT Global Aktien Infrastruktur**

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 | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------|--------------------|------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| 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 Ffrm.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 | 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 | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|
| Derivate | | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Wertpapier-Optionsrechte | | | | | | | | | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktien | | | | | | | | | |
| DT.TELEKOM AG CALL 20.12.24 BP 26,00 EUREX | | 185 | STK | -9.000 | | | EUR | 2,060 | -18.540,00 |
| FRAPORT AG FFM.AIR CALL 20.12.24 BP 52,00 EUREX | | 185 | STK | -6.000 | | | EUR | 1,140 | -6.840,00 |
| WILLIAMS COS INC. CALL 15.11.24 BP 44,00 CBOE | | 361 | STK | -7.000 | | | USD | 8,650 | -55.780,75 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | | | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | | |
| HKD/EUR 10,0 Mio. | | | OTC | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| Währungsterminkontrakte | | | | | | | | | |
| FUTURE CROSS RATE EUR/AUD 16.12.24 CME | | 352 | AUD | 250.000 | | | AUD | 1,659 | 709,24 |
| FUTURE CROSS RATE EUR/CAD 16.12.24 CME | | 352 | CAD | 2.125.000 | | | CAD | 1,514 | 23.665,73 |
| FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 16.12.24 CME | | 352 | GBP | 1.250.000 | | | GBP | 0,846 | -1.628,76 |
| FUTURE CROSS RATE EUR/JPY 16.12.24 CME | | 352 | JPY | 750.000 | | | JPY | 164,740 | 40.237,09 |
| FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.12.24 CME | | 352 | USD | 5.250.000 | | | USD | 1,087 | -91.409,49 |

**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 | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|------|---------------------|------------------------------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | | | |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 1.381.306,63 | 5,08 |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | EUR | 1.381.306,63 | 5,08 |
| BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland | | EUR | | 251.388,05 | | | % | 100,000 | 251.388,05 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei: | | | | | | | | | |
| BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland | | DKK | | 89.525,66 | | | % | 100,000 | 12.003,66 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei: | | | | | | | | | |
| BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland | | AUD | | 78.449,11 | | | % | 100,000 | 47.352,63 |
| BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland | | CAD | | 231.030,59 | | | % | 100,000 | 152.697,02 |
| BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland | | CHF | | 50.536,97 | | | % | 100,000 | 53.854,40 |
| BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland | | GBP | | 112.443,09 | | | % | 100,000 | 133.194,85 |
| BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland | | HKD | | 1.702.648,52 | | | % | 100,000 | 201.761,90 |
| BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland | | JPY | | 39.535.795,00 | | | % | 100,000 | 239.129,00 |
| BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland | | MXN | | 1.226.067,50 | | | % | 100,000 | 56.381,03 |
| BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland | | SGD | | 2.258,59 | | | % | 100,000 | 1.573,16 |
| BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland | | USD | | 251.804,44 | | | % | 100,000 | 231.970,93 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | |
| 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 | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Zinsverbindlichkeiten | | EUR | | -75,61 | | | EUR | -134.026,82 | -0,49 |
| 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 | | | | | | | | | |
| HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse R | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | EUR | | | | | EUR | 101,52 | |
| Ausgabepreis | | EUR | | | | | EUR | 101,52 | |
| Rücknahmepreis | | EUR | | | | | EUR | 101,52 | |
| Anzahl Anteile | | STK | | | | | STK | 10.488 | |
| HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse I | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | EUR | | | | | EUR | 102,41 | |
| Ausgabepreis | | EUR | | | | | EUR | 102,41 | |
| Rücknahmepreis | | EUR | | | | | EUR | 102,41 | |
| Anzahl Anteile | | STK | | | | | 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
352
361

Eurex Deutschland
Chicago - CME Globex
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 Schuldverschreibungen (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 |

**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 Schuldverschreibungen (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

| | | |
|---|-----|-----------|
| Gekaupte 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 - Anteilkategorie 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 | | |
| - 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 - Anteilkategorie R

| | | | | |
|---|--|-----|-------------------|--------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs | | 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 Geschäftsjahrs | | EUR | 112.960,94 | 10,77 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs | | EUR | 179.687,81 | 17,14 |

| Entwicklung des Sondervermögens | | 2023/2024 | |
|---|-----|------------------|---------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahrs | | EUR | 897.490,12 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | EUR | -16.816,45 |
| 2. Zwischenaußschüttungen | | 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 Geschäftsjahrs | | 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 Geschäftsjahrs | | 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 Geschäftsjahrs | | 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. Zwischenaußschüttung | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | | EUR | 20.451,60 | 1,95 |

**Jahresbericht
HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilkasse 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 - Anteilkasse 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 | -0,79 |
| - Beratungsvergütung | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| - Asset Management Gebühr | | EUR | 0,00 | 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 | -0,06 |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| - Sonstige Kosten | | EUR | -2.470,04 | -0,04 |
| 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 - Anteilkasse I**

| | | | | |
|---|--|-----|---------------------|--------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs | | 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 Geschäftsjahrs | | EUR | 2.776.249,66 | 10,89 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs | | EUR | 4.553.030,52 | 17,85 |

| Entwicklung des Sondervermögens | | 2023/2024 | |
|---|-----|------------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahrs | | EUR | 22.084.125,16 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | EUR | -522.750,00 |
| 2. Zwischenaußschüttungen | | 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 Geschäftsjahrs | | 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 Geschäftsjahrs | | 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 Geschäftsjahrs | | 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. Zwischenaußschüttung | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | | EUR | 647.700,00 | 2,54 |

**Jahresbericht
HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilkasse 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 |
| 2021/2022 | Stück | 362.000 | EUR | 33.090.686,54 | EUR |
| 2022/2023 | Stück | 255.000 | EUR | 22.084.125,16 | EUR |
| 2023/2024 | Stück | 255.000 | EUR | 26.114.405,68 | EUR |

**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 Geschäftsjahrs | | 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 Geschäftsjahrs | | EUR | 2.889.210,60 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs | | EUR | 4.732.718,33 |

| Entwicklung des Sondervermögens | | | 2023/2024 |
|---|-----|--------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahrs | | EUR | 22.981.615,28 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | EUR | -539.566,45 |
| 2. Zwischenaußschüttungen | | 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 Geschäftsjahrs | | 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 |

**Jahresbericht
HMT Global Aktien Infrastruktur**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

Jahresbericht

HMT Global Aktien Infrastruktur

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 Geschäftsführer | 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.

**Jahresbericht
HMT Global Aktien Infrastruktur**

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 Prüfnachweise, 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 Kontrollsysten, 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 Kontrollsysteem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. Februar 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer 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.

Jahresbericht

HMT Global Aktien Infrastruktur

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

| | |
|----------------|---------------|
| Anteilklasse R | 30. Juni 2017 |
| Anteilklasse I | 30. Juni 2017 |

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).

Erstausgabepreise

| | |
|----------------|----------|
| Anteilklasse R | € 100,00 |
| Anteilklasse I | € 100,00 |

Währung

| | |
|----------------|------|
| Anteilklasse R | Euro |
| Anteilklasse I | Euro |

Ausgabeaufschlag

| | |
|----------------|--------|
| Anteilklasse R | keiner |
| Anteilklasse I | keiner |

Ertragsverwendung

| | |
|----------------|--------------|
| Anteilklasse R | ausschüttend |
| Anteilklasse I | ausschüttend |

Mindestanlagesumme

| | |
|----------------|--------------|
| Anteilklasse R | keine |
| Anteilklasse I | € 250.000,00 |

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

| | |
|----------------|-----------------------|
| Anteilklasse R | A2DMV3 / DE000A2DMV32 |
| Anteilklasse I | A2DMV2 / DE000A2DMV24 |

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. |

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 Zirlewagen, 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