

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



HMT Euro Aktien Seasonal

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2024

VERWAHRSTELLE:



BNP PARIBAS

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



HanseMerkurTrust

Jahresbericht HMT Euro Aktien Seasonal

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Ziel des Fonds ist die Anwendung akademischer Forschung zur Ausnutzung kurz-, mittel- und langfristiger saisonaler Muster am Aktienmarkt. So sollen bestimmte Anomalien genutzt werden um langfristig stabile Erträge zu erzielen. Das Universum des Fonds besteht aus europäischen Aktien die zum Beispiel im Dax, TecDax, EuroStoxx 50, MDAX oder EuroStoxx enthalten sind. Risiken können durch den Einsatz von börsengehandelten Derivaten begrenzt werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.10.2024		31.10.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	66.326.583,13	87,99	67.443.462,54	88,36
Bankguthaben	9.327.510,58	12,37	9.022.617,62	11,82
Zins- und Dividendenansprüche	30.219,48	0,04	10.875,94	0,01
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-308.213,67	-0,41	-151.788,57	-0,20
Fondsvermögen	75.376.099,52	100,00	76.325.167,53	100,00

Jahresbericht HMT Euro Aktien Seasonal

Für den Berichtszeitraum beträgt die Wertentwicklung des Fonds 8,46% (Anteilklasse I) bzw. 8,19% (Anteilklasse R). Die Aktienquote beträgt zum Berichtsstichtag 88,36% des Fondsvermögens.

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.

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.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Futures.

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

Anteilklasse I:	+8,46%
Anteilklasse R:	+8,19%
Anteilklasse I Plus:	+8,68%

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	75.684.313,19	100,41
1. Aktien	66.326.583,13	87,99
Bundesrep. Deutschland	60.848.129,91	80,73
Niederlande	5.478.453,22	7,27
2. Bankguthaben	9.327.510,58	12,37
3. Sonstige Vermögensgegenstände	30.219,48	0,04
II. Verbindlichkeiten	-308.213,67	-0,41
III. Fondsvermögen	75.376.099,52	100,00

Jahresbericht

HMT Euro Aktien Seasonal

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	66.326.583,13	87,99
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	66.326.583,13	87,99
Aktien							EUR	66.326.583,13	87,99
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	6.920	0	3.975	EUR 219,400	1.518.248,00	2,01	
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	STK	35.322	7.500	5.424	EUR 140,160	4.950.731,52	6,57	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	16.834	0	7.784	EUR 289,400	4.871.759,60	6,46	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	50.158	0	900	EUR 44,645	2.239.303,91	2,97	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	44.968	40.000	60.100	EUR 24,795	1.114.981,56	1,48	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	19.900	4.000	2.730	EUR 72,320	1.439.168,00	1,91	
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	7.017	0	100	EUR 124,000	870.108,00	1,15	
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00	STK	8.682	0	200	EUR 59,840	519.530,88	0,69	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	58.445	0	1.000	EUR 16,330	954.406,85	1,27	
Continental AG	DE0005439004	STK	6.244	0	100	EUR 57,260	357.531,44	0,47	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	11.821	0	200	EUR 58,200	687.982,20	0,91	
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	38.768	8.500	500	EUR 38,010	1.473.571,68	1,95	
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	96.170	0	42.255	EUR 15,624	1.502.560,08	1,99	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	8.800	0	3.068	EUR 213,700	1.880.560,00	2,49	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	54.156	0	1.000	EUR 36,930	1.999.981,08	2,65	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	128.141	0	114.563	EUR 27,820	3.564.882,62	4,73	
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	STK	8.659	2.158	100	EUR 64,640	559.717,76	0,74	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	117.348	0	2.100	EUR 12,415	1.456.875,42	1,93	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	14.032	0	13.900	EUR 33,520	470.352,64	0,62	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	3.546	0	100	EUR 241,500	856.359,00	1,14	
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	8.524	0	100	EUR 101,200	862.628,80	1,14	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	11.083	0	200	EUR 79,580	881.985,14	1,17	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	70.514	20.000	29.232	EUR 29,025	2.046.668,85	2,72	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	47.839	11.738	9.300	EUR 55,700	2.664.632,30	3,54	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	8.194	0	100	EUR 152,000	1.245.488,00	1,65	
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	2.926	0	100	EUR 300,700	879.848,20	1,17	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	5.639	0	2.495	EUR 470,200	2.651.457,80	3,52	
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	9.650	0	200	EUR 38,130	367.954,50	0,49	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015001WM6	STK	13.514	13.514	0	EUR 39,050	527.721,70	0,70	
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	2.596	700	1.400	EUR 473,200	1.228.427,20	1,63	

Jahresbericht HMT Euro Aktien Seasonal

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
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	40.330	0	700 EUR	29,770	1.200.624,10	1,59
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	33.500	4.000	28.699 EUR	214,800	7.195.800,00	9,55
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	1.798	0	10 EUR	237,700	427.384,60	0,57
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	33.973	5.240	14.298 EUR	178,400	6.060.783,20	8,04
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	21.876	18.350	23.887 EUR	37,530	821.006,28	1,09
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	14.950	0	1.900 EUR	47,970	717.151,50	0,95
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	7.857	0	100 EUR	110,600	868.984,20	1,15
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	12.863	1.500	3.500 EUR	88,940	1.144.035,22	1,52
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	29.035	0	17.909 EUR	30,160	875.695,60	1,16
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	13.385	0	200 EUR	27,620	369.693,70	0,49
Summe Wertpapiervermögen						EUR		66.326.583,13	87,99

Jahresbericht

HMT Euro Aktien Seasonal

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	9.327.510,58	12,37
Bankguthaben							EUR	9.327.510,58	12,37
EUR - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	9.327.510,58			% 100,000	9.327.510,58	12,37
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	30.219,48	0,04
Zinsansprüche			EUR	4.087,98				4.087,98	0,01
Dividendenansprüche			EUR	26.131,50				26.131,50	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-308.213,67	-0,41
Verwaltungsvergütung			EUR	-123.946,40				-123.946,40	-0,16
Performance Fee			EUR	-164.699,34				-164.699,34	-0,22
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.496,93				-1.496,93	0,00
Lagerstellenkosten			EUR	-1.071,00				-1.071,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-16.200,00				-16.200,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-800,00				-800,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	75.376.099,52	100,00 1)
HMT Euro Aktien Seasonal Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	109,04	
Ausgabepreis							EUR	109,04	
Rücknahmepreis							EUR	109,04	
Anzahl Anteile							STK	567.577	

Jahresbericht

HMT Euro Aktien Seasonal

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
HMT Euro Aktien Seasonal Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	104,48	
Ausgabepreis							EUR	107,61	
Rücknahmepreis							EUR	104,48	
Anzahl Anteile							STK	10.531	
HMT Euro Aktien Seasonal Anteilklasse I Plus									
Anteilwert							EUR	108,25	
Ausgabepreis							EUR	108,25	
Rücknahmepreis							EUR	108,25	
Anzahl Anteile							STK	114.423	

Fußnoten:

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

Jahresbericht HMT Euro Aktien Seasonal

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	0	14.232	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

69.336,22

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

2.187.405,80

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 Euro Aktien Seasonal 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		1.460.251,60	2,58
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		60.967,32	0,11
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		173.052,53	0,30
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		-219.037,62	-0,39
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-9.145,10	-0,02
11. Sonstige Erträge	EUR		119,59	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.466.208,33	2,58
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-3.495,83	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-553.334,46	-0,97
- Verwaltungsvergütung	EUR	-553.334,46		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-15.602,36	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.268,12	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-20.986,11	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-19.816,48		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.058,44		
- Sonstige Kosten	EUR	-111,18		
Summe der Aufwendungen	EUR		-599.686,88	-1,05
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		866.521,46	1,53
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		13.112.472,31	23,10
2. Realisierte Verluste	EUR		-17.239.040,71	-30,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-4.126.568,40	-7,27

Jahresbericht

HMT Euro Aktien Seasonal Anteilklasse I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.260.046,94	-5,74
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	6.496.359,06	11,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.646.652,74	2,90
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.143.011,80	14,35
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.882.964,86	8,61

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	58.186.614,17
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.230.638,18
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	44.161,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	14.239.525,54
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-14.195.364,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	6.356,81
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.882.964,86
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	6.496.359,06
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.646.652,74
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	61.889.459,20

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	14.464.752,00	25,76
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	8.735.133,19	15,66
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.260.046,94	-5,74
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	8.989.665,76	15,84
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	13.505.546,25	24,07
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	4.222.127,37	7,44
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	9.283.418,88	16,63
III. Gesamtausschüttung	EUR	959.205,75	1,69
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	959.205,75	1,69

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht HMT Euro Aktien Seasonal 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	784.373	EUR	80.810.212,50	EUR	103,03
2021/2022	Stück	759.617	EUR	69.966.370,35	EUR	92,11
2022/2023	Stück	567.113	EUR	58.186.614,17	EUR	102,60
2023/2024	Stück	567.577	EUR	61.889.459,20	EUR	109,04

Jahresbericht

HMT Euro Aktien Seasonal 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		26.010,80	2,48
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.085,90	0,10
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		3.080,56	0,29
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		-3.901,62	-0,37
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-162,89	-0,02
11. Sonstige Erträge	EUR		2,13	0,00
Summe der Erträge	EUR		26.114,89	2,48
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-64,22	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-12.809,63	-1,21
- Verwaltungsvergütung	EUR	-12.809,63		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-282,22	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-113,13	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-167,18	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-357,03		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	191,87		
- Sonstige Kosten	EUR	-2,02		
Summe der Aufwendungen	EUR		-13.436,38	-1,28
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		12.678,51	1,20
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		233.420,10	22,16
2. Realisierte Verluste	EUR		-306.877,72	-29,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-73.457,62	-6,98

Jahresbericht

HMT Euro Aktien Seasonal Anteilklasse R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-60.779,11	-5,78
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	131.087,53	12,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	19.130,82	1,82
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	150.218,35	14,27
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	89.439,24	8,49

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	1.069.503,47
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-19.499,43
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-35.031,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.414,46
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-41.445,80
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-4.158,72
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	89.439,24
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	131.087,53
davon nicht realisierte Verluste	EUR	19.130,82
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	1.100.253,22

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	254.515,19	24,16
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	155.244,88	14,74
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-60.779,11	-5,78
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	160.049,42	15,20
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	237.454,80	22,54
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	72.416,82	6,88
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	165.037,98	15,66
III. Gesamtausschüttung	EUR	17.060,39	1,62
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	17.060,39	1,62

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht HMT Euro Aktien Seasonal 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	17.475	EUR	1.724.581,49	EUR	98,69
2021/2022	Stück	11.435	EUR	1.008.861,21	EUR	88,22
2022/2023	Stück	10.883	EUR	1.069.503,47	EUR	98,28
2023/2024	Stück	10.531	EUR	1.100.253,22	EUR	104,48

Jahresbericht

HMT Euro Aktien Seasonal Anteilklasse I Plus

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		291.708,76	2,55
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		12.174,29	0,11
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		34.556,38	0,30
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		-43.756,29	-0,38
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-1.826,14	-0,02
11. Sonstige Erträge	EUR		23,88	0,00
Summe der Erträge	EUR		292.880,88	2,56
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-919,97	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-99.811,13	-0,88
- Verwaltungsvergütung	EUR	-99.811,13		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-3.665,62	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.438,86	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		12.557,99	0,11
- Depotgebühren	EUR	-4.668,38		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	17.253,59		
- Sonstige Kosten	EUR	-27,22		
Summe der Aufwendungen	EUR		-93.277,60	-0,82
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		199.603,28	1,74
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.618.424,33	22,88
2. Realisierte Verluste	EUR		-3.442.178,11	-30,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-823.753,78	-7,20

Jahresbericht

HMT Euro Aktien Seasonal Anteilklasse I Plus

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-624.150,50	-5,46
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.802.519,55	15,75
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	536.763,70	4,69
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.339.283,25	20,44
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.715.132,75	14,98

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	17.069.049,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-351.188,97
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-5.456.044,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	30.058,27
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.486.102,58
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-590.562,27
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.715.132,75
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.802.519,55
davon nicht realisierte Verluste	EUR	536.763,70
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	12.386.387,09

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	2.476.943,59	21,65
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.306.241,03	11,42
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-624.150,50	-5,46
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.794.853,06	15,69
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	2.276.703,34	19,90
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	418.745,27	3,66
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.857.958,06	16,24
III. Gesamtausschüttung	EUR	200.240,25	1,75
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	200.240,25	1,75

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht HMT Euro Aktien Seasonal Anteilklasse I Plus

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	146.948	EUR	14.854.698,83	EUR	101,09
2021/2022	Stück	213.650	EUR	19.483.829,22	EUR	91,20
2022/2023	Stück	168.033	EUR	17.069.049,89	EUR	101,58
2023/2024	Stück	114.423	EUR	12.386.387,09	EUR	108,25

Jahresbericht HMT Euro Aktien Seasonal

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		1.777.971,17
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		74.227,51
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		210.689,47
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		-266.695,53
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-11.134,13
11. Sonstige Erträge	EUR		145,60
Summe der Erträge	EUR		1.785.204,10
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-4.480,02
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-665.955,22
- Verwaltungsvergütung	EUR	-665.955,22	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-19.550,20
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.820,11
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-8.595,30
- Depotgebühren	EUR	-24.841,89	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	16.387,01	
- Sonstige Kosten	EUR		
Summe der Aufwendungen	EUR		-706.400,85
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		1.078.803,25
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		15.964.316,74
2. Realisierte Verluste	EUR		-20.988.096,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-5.023.779,80

Jahresbericht HMT Euro Aktien Seasonal

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.944.976,56
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	8.429.966,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.202.547,26
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.632.513,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.687.536,84

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	76.325.167,53
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-1.601.326,58
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-5.446.914,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	14.275.998,27	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-19.722.912,38	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-588.364,17
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	6.687.536,84
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	8.429.966,14	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.202.547,26	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	75.376.099,52

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
HMT Euro Aktien Seasonal Anteilklasse I	100.000	0,00	0,650	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
HMT Euro Aktien Seasonal Anteilklasse R	keine	3,00	0,950	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
HMT Euro Aktien Seasonal Anteilklasse I Plus	1.000.000	0,00	0,700	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

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

Jahresbericht HMT Euro Aktien Seasonal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		87,99
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 15.07.2019 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,27 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,76 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,80 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,56
--	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)	100,00
--	--------

Sonstige Angaben

HMT Euro Aktien Seasonal Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	109,04
Ausgabepreis	EUR	109,04
Rücknahmepreis	EUR	109,04
Anzahl Anteile	STK	567.577

Jahresbericht HMT Euro Aktien Seasonal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

HMT Euro Aktien Seasonal Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	104,48
Ausgabepreis	EUR	107,61
Rücknahmepreis	EUR	104,48
Anzahl Anteile	STK	10.531

HMT Euro Aktien Seasonal Anteilklasse I Plus

Anteilwert	EUR	108,25
Ausgabepreis	EUR	108,25
Rücknahmepreis	EUR	108,25
Anzahl Anteile	STK	114.423

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Jahresbericht HMT Euro Aktien Seasonal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

HMT Euro Aktien Seasonal Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,72 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,27 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

HMT Euro Aktien Seasonal Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,02 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,23 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

HMT Euro Aktien Seasonal Anteilklasse I Plus

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,77 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Jahresbericht HMT Euro Aktien Seasonal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

HMT Euro Aktien Seasonal Anteilklasse I

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

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

HMT Euro Aktien Seasonal Anteilklasse R

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

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

HMT Euro Aktien Seasonal Anteilklasse I Plus

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	57.225,93
--------------------	-----	-----------

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 Euro Aktien Seasonal

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HMT Euro Aktien Seasonal - 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 Euro Aktien Seasonal

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 Euro Aktien Seasonal

- 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.

Jahresbericht

HMT Euro Aktien Seasonal

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	15. Juli 2019
Anteilklasse R	18. Mai 2020
Anteilklasse I plus	14. Juli 2021

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I plus	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	derzeit 0 %
Anteilklasse R	derzeit 3 %
Anteilklasse I plus	derzeit 0 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	EUR 100.000,00
Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I plus	EUR 1.000.000,00

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,65 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,95 % p.a.
Anteilklasse I plus	derzeit 0,70 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,03 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,03 % p.a.
Anteilklasse I plus	derzeit 0,03 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I und R	derzeit 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erzielten Wertsteigerung über dem Referenzwert (12 Monats-EURIBOR® zzgl. 3,50 %).
Anteilklasse I plus	derzeit keine

Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I plus	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse I plus	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A2PB69 / DE000A2PB697
Anteilklasse R	A2P0UL / DE000A2P0UL0
Anteilklasse I plus	A2QSGI / DE000A2QSGI6

Jahresbericht

HMT Euro Aktien Seasonal

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