

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

HMT Euro Seasonal LongShort

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2025

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



HanseMerkur Trust

**Halbjahresbericht  
HMT Euro Seasonal LongShort**

**Vermögensübersicht zum 30.04.2025**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>20.563.261,71</b>	<b>100,33</b>
1. Aktien	19.563.982,09	95,45
Belgien	321.811,20	1,57
Bundesrep. Deutschland	5.105.195,15	24,91
Finnland	406.834,21	1,98
Frankreich	7.232.877,75	35,29
Italien	1.609.149,52	7,85
Niederlande	3.197.733,62	15,60
Spanien	1.690.380,64	8,25
2. Derivate	16.690,00	0,08
3. Bankguthaben	922.415,30	4,50
4. Sonstige Vermögensgegenstände	60.174,32	0,29
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-67.417,33</b>	<b>-0,33</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>20.495.844,38</b>	<b>100,00</b>

**Halbjahresbericht  
HMT Euro Seasonal LongShort**

**Vermögensaufstellung zum 30.04.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWV	STK	1.020	0	0	0 EUR	201,700	205.734,00	1,00
Adyen N.V. Aandelen op naam EO,-0,01	NL0012969182	STK	130	0	0	0 EUR	1.417,800	184.314,00	0,90
Ahold Delhaize N.V., Koninkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	6.223	0	0	0 EUR	36,140	224.899,22	1,10
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	3.572	0	0	0 EUR	180,560	644.960,32	3,15
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	STK	3.954	500	0	0 EUR	147,140	581.791,56	2,84
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.065	0	0	0 EUR	364,100	751.866,50	3,67
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	5.587	0	0	0 EUR	57,600	321.811,20	1,57
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.496	1.000	300	300 EUR	582,500	1.453.920,00	7,09
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	10.908	0	0	0 EUR	41,570	453.445,56	2,21
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	37.272	0	0	0 EUR	12,060	449.500,32	2,19
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	82.019	6.000	0	0 EUR	6,182	507.041,46	2,47
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	5.516	0	0	0 EUR	44,630	246.179,08	1,20
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	6.074	0	0	0 EUR	23,030	139.884,22	0,68
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	1.923	0	0	0 EUR	74,300	142.878,90	0,70
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	6.241	500	0	0 EUR	74,290	463.643,89	2,26
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	2.644	0	0	0 EUR	95,500	252.502,00	1,23
Danone S.A. Actions Port. EO,-25	FR0000120644	STK	3.997	0	0	0 EUR	75,960	303.612,12	1,48
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.174	0	0	0 EUR	283,500	332.829,00	1,62
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	6.201	0	0	0 EUR	37,510	232.599,51	1,13
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	12.300	0	6.104	6.104 EUR	31,600	388.680,00	1,90
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	36.671	0	6.000	6.000 EUR	7,644	280.313,12	1,37
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	14.015	0	0	0 EUR	12,700	177.990,50	0,87
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.855	0	0	0 EUR	252,700	468.758,50	2,29
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	681	0	0	0 EUR	401,600	273.489,60	1,33
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	184	0	0	0 EUR	2.391,000	439.944,00	2,15
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	25.988	0	11.000	11.000 EUR	15,895	413.079,26	2,02
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	6.790	0	0	0 EUR	47,240	320.759,60	1,56
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	8.013	0	0	0 EUR	28,890	231.495,57	1,13
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	16.412	0	6.000	6.000 EUR	17,014	279.233,77	1,36
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	75.314	0	19.000	19.000 EUR	4,682	352.620,15	1,72

**Halbjahresbericht  
HMT Euro Seasonal LongShort**

**Vermögensaufstellung zum 30.04.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000							
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	440	0	0 EUR	178,340	78.469,60	0,38		
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.282	0	0 EUR	387,000	496.134,00	2,42		
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.228	1.000	1.150 EUR	487,900	599.141,20	2,92		
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	4.869	0	0 EUR	52,470	255.476,43	1,25		
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	838	0	0 EUR	601,600	504.140,80	2,46		
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	32.102	0	0 EUR	4,389	140.895,68	0,69		
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	21.843	0	0 EUR	12,175	265.938,53	1,30		
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	1.249	0	0 EUR	95,220	118.929,78	0,58		
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	5.114	0	4.000 EUR	40,925	209.290,45	1,02		
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	STK	2.091	0	0 EUR	233,000	487.203,00	2,38		
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	6.075	500	1.000 EUR	95,900	582.592,50	2,84		
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	3.500	0	1.870 EUR	255,300	893.550,00	4,36		
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	3.129	0	0 EUR	204,200	638.941,80	3,12		
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	3.254	560	1.150 EUR	201,950	657.145,30	3,21		
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	27.273	3.400	0 EUR	8,140	222.002,22	1,08		
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	14.703	1.500	0 EUR	51,160	752.205,48	3,67		
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	10.295	0	0 EUR	50,970	524.736,15	2,56		
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	3.690	0	0 EUR	122,600	452.394,00	2,21		
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	1.286	0	0 EUR	95,440	122.735,84	0,60		
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	272	0	0 EUR	155,450	42.282,40	0,21		
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>						<b>EUR</b>	<b>19.563.982,09</b>	<b>95,45</b>		

**Halbjahresbericht  
HMT Euro Seasonal LongShort**

**Vermögensaufstellung zum 30.04.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens								
			Anteile bzw. Whg. in 1.000															
<b>Derivate</b>																		
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)																		
<b>Aktienindex-Derivate</b>																		
Forderungen/Verbindlichkeiten																		
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>																		
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 20.06.25 EUREX			185	EUR	Anzahl	-380			16.690,00	0,08								

**Halbjahresbericht  
HMT Euro Seasonal LongShort**

**Vermögensaufstellung zum 30.04.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>							EUR	922.415,30	4,50
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							EUR	922.415,30	4,50
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	922.415,30			%	100,000	4,50
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche		EUR	3.392,05					3.392,05	0,02
Dividendenansprüche		EUR	44.101,36					44.101,36	0,22
Quellensteueransprüche		EUR	12.680,91					12.680,91	0,06
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung		EUR	-35.551,72					-35.551,72	-0,17
Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.175,61					-3.175,61	-0,02
Prüfungskosten		EUR	-10.500,00					-10.500,00	-0,05
Veröffentlichungskosten		EUR	-1.500,00					-1.500,00	-0,01
Variation Margin		EUR	-16.690,00					-16.690,00	-0,08
<b>Fondsvermögen</b>									
<b>HMT Euro Seasonal LongShort Anteilklasse I</b>							EUR	20.495.844,38	100,00 1)
Anteilwert							EUR	99,86	
Ausgabepreis							EUR	99,86	
Rücknahmepreis							EUR	99,86	
Anzahl Anteile							STK	194.253	

**Halbjahresbericht  
HMT Euro Seasonal LongShort**

**Vermögensaufstellung zum 30.04.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000							
<b>HMT Euro Seasonal LongShort Anteilkasse R</b>										
Anteilwert								EUR	99,21	
Ausgabepreis								EUR	99,21	
Rücknahmepreis								EUR	99,21	
Anzahl Anteile								STK	11.064	

**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.

# **Halbjahresbericht**

## **HMT Euro Seasonal LongShort**

### **Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

### **Marktschlüssel**

#### **Terminbörsen**

185

Eurex Deutschland

**Halbjahresbericht  
HMT Euro Seasonal LongShort**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

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

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Andere Wertpapiere**

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809T5	STK	25.988	25.988
-------------------------	--------------	-----	--------	--------

# Halbjahresbericht

## HMT Euro Seasonal LongShort

**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

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

553.520,00

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.

**Halbjahresbericht  
HMT Euro Seasonal LongShort**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

Anteilkasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
<b>HMT Euro Seasonal LongShort Anteilkasse I</b>	100.000	0,00	0,650	Ausschüttung mit Zwischenaußschüttung	EUR
<b>HMT Euro Seasonal LongShort Anteilkasse R</b>	keine	0,00	0,950	Ausschüttung mit Zwischenaußschüttung	EUR

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

# Halbjahresbericht

## HMT Euro Seasonal LongShort

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,45
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,08

### Sonstige Angaben

#### HMT Euro Seasonal LongShort Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	99,86
Ausgabepreis	EUR	99,86
Rücknahmepreis	EUR	99,86
Anzahl Anteile	STK	194.253

#### HMT Euro Seasonal LongShort Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	99,21
Ausgabepreis	EUR	99,21
Rücknahmepreis	EUR	99,21
Anzahl Anteile	STK	11.064

# **Halbjahresbericht**

## **HMT Euro Seasonal LongShort**

### **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.

Frankfurt am Main, den 2. Mai 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

**Halbjahresbericht  
HMT Euro Seasonal LongShort**

**Sonstige Information**

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

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

# Halbjahresbericht

## HMT Euro Seasonal LongShort

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

Anteilkasse I	2. November 2020
Anteilkasse R	2. November 2020

#### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilkasse I und R
---------------------

derzeit 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erzielten Wertsteigerung über dem Referenzwert (€STR TR (EUR) zzgl. 3,50 %).

#### Erstausgabepreise

Anteilkasse I	EUR 100,00
Anteilkasse R	EUR 100,00

#### Währung

Anteilkasse I	Euro
Anteilkasse R	Euro

#### Ausgabeaufschlag

Anteilkasse I	0,00%
Anteilkasse R	0,00%

#### Ertragsverwendung

Anteilkasse I	Ausschüttung
Anteilkasse R	Ausschüttung

#### Mindestanlagesumme

Anteilkasse I	Erstinvestition: EUR 100.000,00, Folgeinvestitionen keine	Anteilkasse I	A2P9QW / DE000A2P9QW6
Anteilkasse R	keine	Anteilkasse R	A2P9QX / DE000A2P9QX4

#### Verwaltungsvergütung

Anteilkasse I	derzeit 0,65 % p.a.
Anteilkasse R	derzeit 0,95 % p.a.

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilkasse I	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilkasse R	derzeit 0,05 % p.a.

# Halbjahresbericht

## HMT Euro Seasonal LongShort

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-  
Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

##### Geschäftsführer:

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

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Janet Zirlewagen, Wehrheim

#### 2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

##### Hausanschrift:

Kaiserstraße 24  
60311 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 10 10 40  
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

[www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com)

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

#### 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](http://www.hmt-ag.de)