

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## HMT Dynamics Yield Opportunities

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2025

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



**HanseMerkurTrust**

**Vermögensübersicht zum 30.04.2025**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>21.268.635,90</b>	<b>100,21</b>
1. Anleihen	18.664.681,00	87,94
< 1 Jahr	1.799.172,00	8,48
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.571.514,00	7,40
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.566.665,00	7,38
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	10.707.683,00	50,45
>= 10 Jahre	3.019.647,00	14,23
2. Derivate	-15.360,00	-0,07
3. Bankguthaben	2.256.279,06	10,63
4. Sonstige Vermögensgegenstände	363.035,84	1,71
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-44.830,65</b>	<b>-0,21</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>21.223.805,25</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht

## HMT Dynamics Yield Opportunities

### Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>18.664.681,00</b>	<b>87,94</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>14.437.091,00</b>	<b>68,02</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>14.437.091,00</b>	<b>68,02</b>
3,1250 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2015(35)	XS1208856341		EUR	400	0	0 %	96,556	386.224,00	1,82
3,6250 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2024(32)	XS2890420834		EUR	1.000	0	0 %	102,470	1.024.700,00	4,83
3,0000 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1270 24(32)	DE000A351XW3		EUR	500	0	0 %	102,288	511.440,00	2,41
3,1250 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2024(33)	AT0000A3B0X2		EUR	400	0	0 %	102,231	408.924,00	1,93
3,2500 % Estland, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2740429076		EUR	500	0	0 %	100,273	501.365,00	2,36
3,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(34)	EU000A3K4ES4		EUR	550	0	0 %	100,444	552.442,00	2,60
3,2500 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2025(37)	BE0390193598		EUR	500	500	0 %	98,678	493.390,00	2,32
1,3000 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(33)	IE00BFZRPZ02		EUR	700	0	0 %	90,719	635.033,00	2,99
3,0000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2017(27)	XS1428088626		EUR	600	0	0 %	101,717	610.302,00	2,88
3,3750 % Kroatien, Republik EO-Notes 2024(34)	XS2783084218		EUR	400	0	0 %	103,450	413.800,00	1,95
3,8750 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(29)	XS2722876609		EUR	600	0	0 %	104,605	627.630,00	2,96
2,1250 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(32)	XS2487342649		EUR	600	0	0 %	94,006	564.036,00	2,66
3,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2765498717		EUR	500	0	0 %	101,314	506.570,00	2,39
3,2500 % Novo Banco S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotec.2024(27)	PTNOBFOM0009		EUR	300	0	0 %	101,830	305.490,00	1,44
6,2500 % Österreich, Republik EO-Bundes anl. 1997(27) 6	AT0000383864		EUR	600	0	0 %	109,287	655.722,00	3,09
2,4000 % Österreich, Republik EO-Bundes anl. 2013(34)	AT0000A10683		EUR	700	0	0 %	96,933	678.531,00	3,20
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	AT0000A324S8		EUR	600	0	0 %	101,578	609.468,00	2,87
2,7500 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(32)	XS2447602793		EUR	400	0	0 %	98,679	394.716,00	1,86
3,8750 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(39)	XS2922764191		EUR	1.200	600	0 %	98,999	1.187.988,00	5,60
6,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2022(29)Reg.S	XS2538441598		EUR	400	0	0 %	106,685	426.740,00	2,01
5,1250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(31)Reg.S	XS2908644615		EUR	1.000	0	0 %	95,669	956.690,00	4,51
5,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(37)Reg.S	XS2829810923		EUR	400	0	0 %	90,903	363.612,00	1,71
3,0000 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(29)	XS2824740778		EUR	500	0	0 %	102,459	512.295,00	2,41
4,2500 % Ungarn EO-Bonds 2022(31) Reg.S	XS2010026214		EUR	400	0	0 %	101,733	406.932,00	1,92
5,3750 % Ungarn EO-Bonds 2023(33)	XS2680932907		EUR	400	0	0 %	104,512	418.048,00	1,97
4,8750 % Ungarn EO-Bonds 2025(40)	XS2971937672		EUR	300	300	0 %	95,001	285.003,00	1,34

# Halbjahresbericht HMT Dynamics Yield Opportunities

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.716.675,00</b>	<b>17,51</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.716.675,00</b>	<b>17,51</b>
4,1250 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2025(38)	XS3063879442		EUR	700	700	0 %	98,522	689.654,00	3,25
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/05 f.14.05.25	DE000BU0E170		EUR	1.800	1.800	0 %	99,954	1.799.172,00	8,48
3,8750 % Chile, Republik EO-Notes 2024(24/31)	XS2856800938		EUR	900	0	0 %	102,491	922.419,00	4,35
3,7500 % Chile, Republik EO-Notes 2025(25/32)	XS2975303483		EUR	300	300	0 %	101,810	305.430,00	1,44
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>510.915,00</b>	<b>2,41</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>510.915,00</b>	<b>2,41</b>
3,5000 % Malta EO-Bonds 2024(34)	MT0000013947		EUR	500	500	0 %	102,183	510.915,00	2,41
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>18.664.681,00</b>	<b>87,94</b>

# Halbjahresbericht HMT Dynamics Yield Opportunities

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-15.360,00</b>	<b>-0,07</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-15.360,00</b>	<b>-0,07</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-15.360,00</b>	<b>-0,07</b>
FUTURE EURO-BOBL 06.06.25 EUREX									
		185	EUR	-1.800.000				-14.400,00	-0,07
FUTURE LONG TERM EURO OAT 06.06.25 EUREX									
		185	EUR	-600.000				-960,00	0,00

# Halbjahresbericht HMT Dynamics Yield Opportunities

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>2.256.279,06</b>	<b>10,63</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.256.279,06</b>	<b>10,63</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	1.251.824,48			% 100,000	1.251.824,48	5,90
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	1.141.663,07			% 100,000	1.004.454,58	4,73
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>363.035,84</b>	<b>1,71</b>
Zinsansprüche			EUR	347.675,84				347.675,84	1,64
Variation Margin			EUR	15.360,00				15.360,00	0,07
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-44.830,65</b>	<b>-0,21</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-32.326,36				-32.326,36	-0,15
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.154,29				-3.154,29	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.250,00				-8.250,00	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.100,00				-1.100,00	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>21.223.805,25</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>HMT Dynamics Yield Opportunities - Anteilklasse R</b>									
Anteilwert							EUR	103,39	
Ausgabepreis							EUR	103,39	
Rücknahmepreis							EUR	103,39	
Anzahl Anteile							STK	10.075	

# Halbjahresbericht HMT Dynamics Yield Opportunities

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>HMT Dynamics Yield Opportunities - Anteilklasse I</b>									
Anteilwert							EUR	103,50	
Ausgabepreis							EUR	103,50	
Rücknahmepreis							EUR	103,50	
Anzahl Anteile							STK	195.000	

### 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 Dynamics Yield Opportunities

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar DL	(USD)	per 30.04.2025 1,1366000	= 1 EUR (EUR)
--------------	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
-----	-------------------



## Halbjahresbericht HMT Dynamics Yield Opportunities

### 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)	DE000BU2Z023	EUR	2.300	2.300	
3,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(50)	EU000A3K4EU0	EUR	2.000	2.000	
3,6250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2746102479	EUR	0	600	
3,2500 % Sp Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(31)	XS2812394737	EUR	0	500	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,2500 % United States of America DL-Notes 2024(34)	US91282CLW90	USD	1.000	1.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374	EUR	0	1.000	
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104909	EUR	0	2.000	
Europäische Union EO-Bills Tr. 6.12.2024	EU000A3K4EZ9	EUR	0	2.000	
Europäische Union EO-Bills Tr. 7.3.2025	EU000A3L28B4	EUR	2.000	2.000	
3,5000 % Malta EO-Bonds 2024(34)	MT0000013939	EUR	0	500	

**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**

**Zinsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

16.510,15

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, EURO-BOBL,  
 EURO-BUND)

EUR

11.432,15

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.

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

# Halbjahresbericht HMT Dynamics Yield Opportunities

## Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
HMT Dynamics Yield Opportunities - Anteilklasse R	keine	0,00	0,800	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
HMT Dynamics Yield Opportunities - Anteilklasse I	100.000	0,00	0,600	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

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

## Halbjahresbericht HMT Dynamics Yield Opportunities

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	87,94
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,07

### Sonstige Angaben

#### HMT Dynamics Yield Opportunities - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	103,39
Ausgabepreis	EUR	103,39
Rücknahmepreis	EUR	103,39
Anzahl Anteile	STK	10.075

#### HMT Dynamics Yield Opportunities - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	103,50
Ausgabepreis	EUR	103,50
Rücknahmepreis	EUR	103,50
Anzahl Anteile	STK	195.000

## **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

## **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 Dynamics Yield Opportunities

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

Anteilklasse R	1. November 2023
Anteilklasse I	1. November 2023

#### Erstausgabepreise

Anteilklasse R	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

#### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 0 %
Anteilklasse I	derzeit 0 %

#### Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	EUR 100.000

#### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,80 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,60 % p.a.

#### Verwahrstellenvergütung\*

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

#### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R und I	derzeit 15,00 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erzielten Wertsteigerung über dem Referenzwert (€STR zzgl. 2,00 %)
----------------------	--

#### Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

#### Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A3ERM6 / DE000A3ERM69
Anteilklasse I	A3ERM7 / DE000A3ERM77

\*Unterliegt einer Staffelung

# Halbjahresbericht

## HMT Dynamics Yield Opportunities

### 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

HanseMercur Trust AG

##### Postanschrift:

Neue Rabenstraße 3  
20354 Hamburg

Telefon (040) 49 29 39 0  
Telefax (040) 49 29 39 199  
[www.hmt-ag.de](http://www.hmt-ag.de)