

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## HMT Euro Aktien Protect 90

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2024

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



# Jahresbericht

## HMT Euro Aktien Protect 90

### Tätigkeitsbericht

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

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Universum des Fonds besteht aus den Aktien des EuroStoxx 50 Index. Auf die einzelnen Aktien wird eine derivative Optionsstrategie angewandt. Prämieneträge aus beispielsweise verkauften Optionen (sogenannte Stillhaltergeschäfte) werden zur Finanzierung von Put-Optionen (sogenannte Verkaufsoptionen) genutzt, um einen Werterhalt von 90 % des Anteilwertes zum Jahresende hin zu ermöglichen. Verlustvermeidung, Kapitalerhalt oder die Einhaltung der Wertuntergrenze können zu keiner Zeit garantiert oder gewährleistet werden. Beim Kauf innerhalb eines Jahres kann ein erhöhtes Risiko bestehen.

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

##### Fondsstruktur

	31.10.2024		31.10.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	52.806.016,50	88,11	51.440.488,27	93,10
Optionen	-1.074.840,00	-1,79	-1.219.494,52	-2,21
Futures	-20.140,00	-0,03	305.250,00	0,55
Bankguthaben	8.253.409,91	13,77	4.778.594,18	8,65
Zins- und Dividendenansprüche	77.918,01	0,13	54.711,64	0,10
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-113.365,07	-0,19	-106.464,63	-0,19
Fondsvermögen	59.928.999,35	100,00	55.253.084,94	100,00

## **Jahresbericht HMT Euro Aktien Protect 90**

Für den Berichtszeitraum beträgt die Wertentwicklung des Fonds 15,08%. Bei der Fondstruktur wurde der Aktienanteil um ca. 5,0 % verringert und das Bankguthaben um ca. 5,1 % erhöht. Damit beträgt der in Aktien angelegte Anteil des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums ca. 88,1%.

### **Wesentliche Risiken**

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

## **Jahresbericht**

### **HMT Euro Aktien Protect 90**

#### 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 Euro Aktien Protect 90**

### **Fondsergebnis**

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

Im Berichtszeitraum vom 1. November 2023 bis 31. Oktober 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +15,08%<sup>1</sup>.

<sup>1</sup>Eigene 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
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>60.042.364,42</b>	<b>100,19</b>
1. Aktien	52.806.016,50	88,11
Belgien	815.683,28	1,36
Bundesrep. Deutschland	14.237.997,66	23,76
Finnland	1.119.199,36	1,87
Frankreich	19.480.504,83	32,51
Italien	4.305.443,66	7,18
Niederlande	8.757.051,65	14,61
Spanien	4.090.136,06	6,82
2. Derivate	-1.094.980,00	-1,83
3. Bankguthaben	8.233.269,91	13,74
4. Sonstige Vermögensgegenstände	98.058,01	0,16
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-113.365,07</b>	<b>-0,19</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>59.928.999,35</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## HMT Euro Aktien Protect 90

### 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
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>52.806.016,50</b>	<b>88,11</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>52.806.016,50</b>	<b>88,11</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>52.806.016,50</b>	<b>88,11</b>
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	2.532	1.052	1.100	EUR	219,400	555.520,80	0,93
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	508	20	0	EUR	1.406,400	714.451,20	1,19
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	18.525	700	0	EUR	30,310	561.492,75	0,94
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	9.221	3.229	3.000	EUR	164,660	1.518.329,86	2,53
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	STK	9.053	2.048	3.500	EUR	140,160	1.268.868,48	2,12
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	6.037	807	2.200	EUR	289,400	1.747.107,80	2,92
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	14.836	3.901	5.000	EUR	54,980	815.683,28	1,36
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	5.492	290	2.202	EUR	621,200	3.411.630,40	5,69
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	27.886	1.040	10.200	EUR	34,520	962.624,72	1,61
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	90.646	3.400	0	EUR	9,150	829.410,90	1,38
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	252.937	9.490	8.200	EUR	4,492	1.136.193,00	1,90
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	11.378	420	5.500	EUR	44,645	507.970,81	0,85
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	18.249	680	0	EUR	24,795	452.483,96	0,76
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	3.988	150	0	EUR	72,320	288.412,16	0,48
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	16.520	0	6.511	EUR	62,750	1.036.630,00	1,73
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	7.765	2.565	0	EUR	82,980	644.339,70	1,08
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	9.945	2.844	3.800	EUR	65,700	653.386,50	1,09
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	2.898	110	500	EUR	213,700	619.302,60	1,03
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	12.603	470	5.000	EUR	36,930	465.428,79	0,78
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	53.691	9.662	16.500	EUR	27,820	1.493.683,62	2,49
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	120.627	31.577	0	EUR	6,970	840.770,19	1,40
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	37.006	1.390	7.500	EUR	14,012	518.528,07	0,87
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	4.717	993	1.700	EUR	215,400	1.016.041,80	1,70
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	1.774	744	0	EUR	439,800	780.205,20	1,30
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	550	175	200	EUR	2.074,000	1.140.700,00	1,90
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	90.679	18.589	34.000	EUR	13,645	1.237.314,96	2,06
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	16.964	630	2.525	EUR	52,300	887.217,20	1,48
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	17.084	640	6.000	EUR	29,025	495.863,10	0,83
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	51.263	2.420	26.461	EUR	15,674	803.496,26	1,34
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	281.261	10.580	50.000	EUR	3,937	1.107.324,56	1,85

# Jahresbericht

## HMT Euro Aktien Protect 90

### 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
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	1.375	50	0 EUR	228,850	314.668,75	0,53
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	3.874	1.254	1.400 EUR	344,250	1.333.624,50	2,23
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	3.917	1.318	1.683 EUR	609,800	2.388.586,60	3,99
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	12.482	590	3.241 EUR	55,700	695.247,40	1,16
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	2.113	100	550 EUR	470,200	993.532,60	1,66
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	103.853	3.860	0 EUR	4,325	449.164,23	0,75
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767		STK	62.242	0	0 EUR	10,765	670.035,13	1,12
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	3.666	140	0 EUR	114,250	418.840,50	0,70
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	25.560	940	7.812 EUR	38,745	990.322,20	1,65
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272		STK	5.818	1.131	2.000 EUR	207,800	1.208.980,40	2,02
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	17.720	730	1.814 EUR	97,110	1.720.789,20	2,87
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	16.250	5.646	7.000 EUR	214,800	3.490.500,00	5,82
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	8.743	1.401	3.200 EUR	237,200	2.073.839,60	3,46
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	11.612	4.082	5.788 EUR	178,400	2.071.580,80	3,46
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	33.259	1.670	11.001 EUR	12,596	418.930,36	0,70
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	36.855	6.189	17.731 EUR	57,400	2.115.477,00	3,53
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	26.023	1.380	11.070 EUR	40,680	1.058.615,64	1,77
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	9.091	1.412	2.600 EUR	102,700	933.645,70	1,56
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	4.063	150	0 EUR	88,940	361.363,22	0,60
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	3.800	3.800	0 EUR	154,700	587.860,00	0,98
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>						<b>EUR</b>		<b>52.806.016,50</b>	<b>88,11</b>



# Jahresbericht

## HMT Euro Aktien Protect 90

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-1.094.980,00	-1,83
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-1.094.980,00	-1,83
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-20.140,00	-0,03
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 20.12.24 EUREX		185	EUR	Anzahl	76			-20.140,00	-0,03
Optionsrechte							EUR	-1.074.840,00	-1,79
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	-1.074.840,00	-1,79
ESTX 50 PR.EUR CALL 20.12.24 BP 4750,00 EUREX		185		Anzahl	-2600	EUR	175,400	-456.040,00	-0,76
ESTX 50 PR.EUR CALL 20.12.24 BP 4800,00 EUREX		185		Anzahl	-5200	EUR	142,600	-741.520,00	-1,24
ESTX 50 PR.EUR PUT 20.12.24 BP 4100,00 EUREX		185		Anzahl	5200	EUR	14,500	75.400,00	0,13
ESTX 50 PR.EUR PUT 20.12.24 BP 4200,00 EUREX		185		Anzahl	2600	EUR	18,200	47.320,00	0,08

# Jahresbericht HMT Euro Aktien Protect 90

## 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
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>8.233.269,91</b>	<b>13,74</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>8.233.269,91</b>	<b>13,74</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	8.233.269,91		%	100,000	8.233.269,91	13,74
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>98.058,01</b>	<b>0,16</b>
Zinsansprüche			EUR	16.432,67				16.432,67	0,03
Dividendenansprüche			EUR	40.336,61				40.336,61	0,07
Quellensteueransprüche			EUR	21.148,73				21.148,73	0,04
Variation Margin			EUR	20.140,00				20.140,00	0,03
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-113.365,07</b>	<b>-0,19</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-98.711,27				-98.711,27	-0,16
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.199,46				-1.199,46	0,00
Lagerstellenkosten			EUR	-1.071,00				-1.071,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-11.916,67				-11.916,67	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-466,67				-466,67	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>59.928.999,35</b>	<b>100,00 1)</b>

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
Anteilwert							EUR	101,20	
Ausgabepreis							EUR	101,20	
Anteile im Umlauf							STK	592.170	

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 Euro Aktien Protect 90**

### **Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

### **Marktschlüssel**

#### **Terminbörsen**

185

Eurex Deutschland

**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>Aktien</b>					
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	0	13.960	
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894_ALT	STK	110	2.943	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809S7	STK	76.181	76.181	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Iberdrola S.A. Acciones Port. -EM.07/24-	ES0144583301	STK	2.240	2.240	
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/24 EO -,75	ES0144583293	STK	1.291	1.291	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809R9	STK	74.890	74.890	

**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): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

11.450,59

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

12.515,32

**Optionsrechte**

**Wertpapier-Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktien**

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ADIDAS AG NA O.N., AIR LIQUIDE INH. EO 5,50, AIRBUS SE, ALLIANZ SE NA O.N., ANHEUSER-BUSCH INBEV, AXA S.A. INH. EO 2,29, BASF SE NA O.N., BCO SANTANDER N.EO0,5, BNP PARIBAS INH. EO 2, DANONE S.A. EO -,25, DEUTSCHE BOERSE NA O.N., DEUTSCHE POST AG NA O.N., DT.TELEKOM AG NA, ENI S.P.A., ESSILORLUXO. INH. EO -,18, HERMES INTERNATIONAL O.N., IBERDROLA INH. EO -,75, INFINEON TECH.AG NA O.N., INTESA SANPAOLO, L OREAL INH. EO 0,2, LVMH EO 0,3, SAFRAN INH. EO -,20, SAP SE O.N., SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4, SIEMENS AG NA O.N., TOTALENERGIES SE EO 2,50, VINCI S.A. INH. EO 2,50)

EUR

1.078,49

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 Protect 90

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

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		424.324,95	0,72
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.298.851,07	2,20
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		243.813,25	0,41
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		-63.648,72	-0,11
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-57.653,22	-0,10
11. Sonstige Erträge	EUR		714,89	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>1.846.402,23</b>	<b>3,12</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-89,91	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-389.698,99	-0,66
- Verwaltungsvergütung	EUR	-389.698,99		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-47.772,06	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-5.920,94	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-16.922,60	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-25.698,66		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	11.809,37		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.033,31		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-460.404,50</b>	<b>-0,78</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>1.385.997,73</b>	<b>2,34</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		4.627.441,93	7,81
2. Realisierte Verluste	EUR		-3.461.675,01	-5,85
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>1.165.766,92</b>	<b>1,96</b>

## Jahresbericht HMT Euro Aktien Protect 90

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.551.764,65</b>	<b>4,30</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.624.857,06	6,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.003.115,38	3,38
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>5.627.972,44</b>	<b>9,50</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>8.179.737,09</b>	<b>13,80</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023/2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>55.253.084,94</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.314.801,87
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-2.248.288,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	102.913,51
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.351.201,79
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	59.267,47
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.179.737,09
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.624.857,06
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.003.115,38
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>59.928.999,35</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>10.489.435,24</b>	<b>17,69</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	6.463.619,02	10,90
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.551.764,65	4,30
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.474.051,57	2,49
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>9.097.834,81</b>	<b>15,34</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	108.484,91	0,18
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	8.989.349,90	15,16
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>1.391.600,43</b>	<b>2,35</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.391.600,43	2,35

\*) 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 Protect 90

### 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	588.181	EUR	59.100.950,94	EUR	100,48
2021/2022	Stück	608.927	EUR	54.754.933,19	EUR	89,92
2022/2023	Stück	614.400	EUR	55.253.084,94	EUR	89,93
2023/2024	Stück	592.170	EUR	59.928.999,35	EUR	101,20

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	27.898.887,34
---	-----	---------------

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG (Broker) DE  
 Goldman Sachs (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	88,11
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,83

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.04.2019 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	0,71 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,39 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,22 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,35
--	------

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268   BB: SX5T)	100,00 %
--	----------

## **Jahresbericht HMT Euro Aktien Protect 90**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

#### **Sonstige Angaben**

Anteilwert	EUR	101,20
Ausgabepreis	EUR	101,20
Anteile im Umlauf	STK	592.170

#### **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.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,79 %

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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

### **Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

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 42.772,26

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**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>84,3</b>
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
 <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,8</b>
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 Protect 90

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HMT Euro Aktien Protect 90 - 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 Protect 90

### *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 Protect 90**

- 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 Protect 90

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

WKN / ISIN: A2PB6J / DE000A2PB6J1