

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



HMT Euro Aktien Protect 90

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2023

VERWAHRSTELLE:



BNP PARIBAS

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



HanseMerkurTrust

Jahresbericht HMT Euro Aktien Protect 90

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. November 2022 bis 31. Oktober 2023

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

	31.10.2023		31.10.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	51.440.488,27	93,10	44.343.921,37	80,99
Optionen	-1.219.494,52	-2,21	3.537.312,83	6,46
Futures	305.250,00	0,55	0,00	0,00
Bankguthaben	4.778.594,18	8,65	6.947.784,59	12,69
Zins- und Dividendenansprüche	54.711,64	0,10	23.976,79	0,04
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-106.464,63	-0,19	-98.062,39	-0,18
Fondsvermögen	55.253.084,94	100,00	54.754.933,19	100,00

Jahresbericht HMT Euro Aktien Protect 90

Die Strategie konnte im Berichtszeitraum wie geplant umgesetzt werden

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.

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.

Jahresbericht HMT Euro Aktien Protect 90

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus gekauften Optionen.

Im Berichtszeitraum vom 1. November 2022 bis 31. Oktober 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +1,92%¹.

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Jahresbericht HMT Euro Aktien Protect 90

Vermögensübersicht zum 31.10.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	55.359.549,57	100,19
1. Aktien	51.440.488,27	93,10
Belgien	854.594,05	1,55
Bundesrep. Deutschland	12.930.829,09	23,40
Finnland	932.601,26	1,69
Frankreich	20.391.215,01	36,91
Irland	1.126.718,47	2,04
Italien	2.829.897,56	5,12
Niederlande	9.127.079,07	16,52
Spanien	3.247.553,76	5,88
2. Derivate	-914.244,52	-1,65
3. Bankguthaben	4.778.594,18	8,65
4. Sonstige Vermögensgegenstände	54.711,64	0,10
II. Verbindlichkeiten	-106.464,63	-0,19
III. Fondsvermögen	55.253.084,94	100,00

Jahresbericht

HMT Euro Aktien Protect 90

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	51.440.488,27	93,10
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	51.440.488,27	93,10
Aktien							EUR	51.440.488,27	93,10
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	2.580	0	1.148	EUR	167,200	431.376,00	0,78
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	488	6	33	EUR	633,900	309.343,20	0,56
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	17.825	5.798	0	EUR	28,000	499.100,00	0,90
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	8.992	56	1.091	EUR	161,680	1.453.826,56	2,63
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	STK	10.505	531	1.408	EUR	126,280	1.326.571,40	2,40
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	7.430	433	642	EUR	220,900	1.641.287,00	2,97
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	15.935	617	1.492	EUR	53,630	854.594,05	1,55
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	7.404	916	0	EUR	565,300	4.185.481,20	7,58
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	37.046	2.804	0	EUR	27,955	1.035.620,93	1,87
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	87.246	57.246	30.000	EUR	7,422	647.539,81	1,17
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	251.647	99.073	53.800	EUR	3,466	872.208,50	1,58
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	16.458	551	2.037	EUR	43,535	716.499,03	1,30
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	17.569	927	2.199	EUR	40,660	714.355,54	1,29
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	3.838	56	2.303	EUR	87,630	336.323,94	0,61
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	23.031	8.292	0	EUR	54,290	1.250.352,99	2,26
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	5.200	5.200	0	EUR	51,400	267.280,00	0,48
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	10.901	0	1.477	EUR	56,150	612.091,15	1,11
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	3.288	1.447	0	EUR	155,200	510.297,60	0,92
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	17.133	509	145	EUR	36,760	629.809,08	1,14
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	60.529	24.902	0	EUR	20,475	1.239.331,28	2,24
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	89.050	0	63.479	EUR	5,988	533.231,40	0,97
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	43.116	15.344	1.500	EUR	15,428	665.193,65	1,20
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	5.424	249	715	EUR	170,640	925.551,36	1,68
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	1.030	1.030	0	EUR	285,500	294.065,00	0,53
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894	STK	2.833	821	148	EUR	147,950	419.142,35	0,76
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	575	59	30	EUR	1.759,600	1.011.770,00	1,83
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	106.090	6.194	13.091	EUR	10,500	1.113.945,00	2,02
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	18.859	10.518	182	EUR	32,550	613.860,45	1,11
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	22.444	2.244	0	EUR	27,475	616.648,90	1,12
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	75.304	29.754	0	EUR	12,028	905.756,51	1,64

Jahresbericht

HMT Euro Aktien Protect 90

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	320.681	139.714	0	EUR 2,457	787.752,88	1,43
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	1.325	70	234	EUR 383,200	507.740,00	0,92
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	4.020	0	693	EUR 396,150	1.592.523,00	2,88
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	4.282	1.560	1.289	EUR 674,500	2.888.209,00	5,23
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	15.133	1.358	1.876	EUR 55,430	838.822,19	1,52
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	2.563	148	347	EUR 378,500	970.095,50	1,76
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	99.993	49.993	0	EUR 3,140	313.978,02	0,57
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767		STK	62.242	37.242	0	EUR 9,939	618.623,24	1,12
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	3.526	1.446	0	EUR 167,500	590.605,00	1,07
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	32.432	20.421	0	EUR 26,430	857.177,76	1,55
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272		STK	6.687	161	428	EUR 147,020	983.122,74	1,78
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	18.804	3.039	6.241	EUR 85,700	1.611.502,80	2,92
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	17.604	1.503	5.130	EUR 126,740	2.231.130,96	4,04
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	10.542	792	959	EUR 144,980	1.528.379,16	2,77
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	13.318	414	518	EUR 124,960	1.664.217,28	3,01
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	42.590	22.590	0	EUR 17,600	749.584,00	1,36
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	48.397	14.730	14.140	EUR 63,200	3.058.690,40	5,54
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	35.713	35.713	0	EUR 23,625	843.719,63	1,53
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	10.279	5.427	0	EUR 104,480	1.073.949,92	1,94
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	3.913	1.136	0	EUR 99,830	390.634,79	0,71
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	13.960	13.960	0	USD 53,570	707.576,12	1,28
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	51.440.488,27	93,10

Jahresbericht

HMT Euro Aktien Protect 90

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate						EUR	-914.244,52	-1,65	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere						EUR	-1.340.994,52	-2,43	
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten						EUR	-1.340.994,52	-2,43	
Optionsrechte auf Aktien						EUR	-1.340.994,52	-2,43	
ADIDAS AG CALL 15.12.23 BP 130,00 EUREX			185	STK	-1.100	EUR	38,590	-42.449,00	-0,08
ADYEN N.V. CALL 15.12.23 BP 1'280,00 EUREX			185	STK	-180	EUR	0,140	-25,20	0,00
AIR LIQUIDE CALL 15.12.23 BP 130,00 EUREX			185	STK	-3.000	EUR	32,580	-97.740,00	-0,18
AIRBUS SE CALL 15.12.23 BP 110,00 EUREX			185	STK	-3.500	EUR	17,800	-62.300,00	-0,11
ALLIANZ SE CALL 15.12.23 BP 200,00 EUREX			185	STK	-2.200	EUR	23,170	-50.974,00	-0,09
ANHEUSER-BUSCH INBEV CALL 15.12.23 BP 56,00 EUREX			185	STK	-5.000	EUR	0,750	-3.750,00	-0,01
ASML HOLDING CALL 15.12.23 BP 520,00 EUREX			185	STK	-3.000	EUR	56,460	-169.380,00	-0,31
AXA S.A. CALL 15.12.23 BP 26,00 EUREX			185	STK	-10.200	EUR	2,450	-24.990,00	-0,05
BASF SE CALL 15.12.23 BP 48,00 EUREX			185	STK	-5.500	EUR	0,280	-1.540,00	0,00
BAYER AG CALL 15.12.23 BP 48,00 EUREX			185	STK	-5.600	EUR	0,150	-840,00	0,00
BCO SANTANDER CALL 15.12.23 BP 2,80 EUREX			185	STK	-8.200	EUR	0,700	-5.740,00	-0,01
BNP PARIBAS INH. CALL 15.12.23 BP 56,00 EUREX			185	STK	-4.400	EUR	1,280	-5.632,00	-0,01
DEUTSCHE BOERSE NA CALL 15.12.23 BP 160,00 EUREX			185	STK	-500	EUR	2,750	-1.375,00	0,00
DEUTSCHE POST AG CALL 15.12.23 BP 36,00 EUREX			185	STK	-5.000	EUR	1,940	-9.700,00	-0,02
DT.TELEKOM AG CALL 15.12.23 BP 19,00 EUREX			185	STK	-16.500	EUR	1,720	-28.380,00	-0,05
ENI S.P.A. CALL 14.12.23 BP 14,00 EUREX			185	STK	-7.500	EUR	1,523	-11.418,75	-0,02
ESSILORLUXO. CALL 15.12.23 BP 170,00 EUREX			185	STK	-1.700	EUR	5,820	-9.894,00	-0,02
GROUPE DANONE CALL 15.12.23 BP 50,00 EUREX			185	STK	-3.800	EUR	6,610	-25.118,00	-0,05
HERMES INTL SA CALL 15.12.23 BP 1'440,00 EUREX			185	STK	-200	EUR	334,810	-66.962,00	-0,12
IBERDROLA INH. CALL 15.12.23 BP 11,00 EUREX			185	STK	-34.000	EUR	0,120	-4.080,00	-0,01
INDITEX INH. CALL 15.12.23 BP 24,69 EUREX			185	STK	-2.531	EUR	8,060	-20.400,71	-0,04
INFINEON TECH.AG CALL 15.12.23 BP 28,50 EUREX			185	STK	-6.000	EUR	1,090	-6.540,00	-0,01
ING GROEP CALL 15.12.23 BP 11,92 EUREX			185	STK	-13.087	EUR	0,590	-7.721,39	-0,01
INTESA SANPAOLO CALL 14.12.23 BP 2,20 EUREX			185	STK	-50.000	EUR	0,268	-13.375,00	-0,02

Jahresbericht

HMT Euro Aktien Protect 90

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
KERING S.A. INH. CALL 15.12.23 BP 480,00 EUREX			185	STK	-400		EUR 0,270	-108,00	0,00
KON. AHOLD DELHAIZE CALL 15.12.23 BP 28,00 EUREX			185	STK	-3.600		EUR 0,950	-3.420,00	-0,01
LVMH SE CALL 15.12.23 BP 680,00 EUREX			185	STK	-1.200		EUR 22,770	-27.324,00	-0,05
MUENCH.RUECKVERS. CALL 15.12.23 BP 300,00 EUREX			185	STK	-800		EUR 80,630	-64.504,00	-0,12
NOKIA CORP. CALL 15.12.23 BP 4,40 EUREX			185	STK	-15.000		EUR 0,010	-150,00	0,00
OREAL (L') INH. CALL 15.12.23 BP 340,00 EUREX			185	STK	-1.400		EUR 59,370	-83.118,00	-0,15
PERNOD-RICARD CALL 15.12.23 BP 180,00 EUREX			185	STK	-600		EUR 0,880	-528,00	0,00
PROSUS CALL 15.12.23 BP 29,36 EUREX			185	STK	-7.847		EUR 0,590	-4.629,47	-0,01
SAFRAN INH. CALL 15.12.23 BP 120,00 EUREX			185	STK	-2.000		EUR 28,040	-56.080,00	-0,10
SAP AG CALL 15.12.23 BP 96,00 EUREX			185	STK	-7.000		EUR 31,330	-219.310,00	-0,40
SCHNEIDER ELEC. CALL 15.12.23 BP 130,00 EUREX			185	STK	-3.200		EUR 17,020	-54.464,00	-0,10
SIEMENS AG CALL 15.12.23 BP 130,00 EUREX			185	STK	-5.000		EUR 3,290	-16.450,00	-0,03
TOTALENERGIES SE CALL 15.12.23 BP 56,00 EUREX			185	STK	-15.000		EUR 7,810	-117.150,00	-0,21
VINCI S.A. CALL 15.12.23 BP 96,00 EUREX			185	STK	-2.600		EUR 8,970	-23.322,00	-0,04
VOLKSWAGEN AG VZO. CALL 15.12.23 BP 120,00 EUREX			185	STK	-800		EUR 0,140	-112,00	0,00
Aktienindex-Derivate							EUR	426.750,00	0,77
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	305.250,00	0,55
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.23 EUREX			185	EUR	Anzahl	-150		305.250,00	0,55
Optionsrechte							EUR	121.500,00	0,22
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	121.500,00	0,22
ESTX 50 PR.EUR PUT 15.12.23 BP 3450,00 EUREX			185		Anzahl	2000	EUR 7,200	14.400,00	0,03
ESTX 50 PR.EUR PUT 15.12.23 BP 3500,00 EUREX			185		Anzahl	9000	EUR 8,500	76.500,00	0,14
ESTX 50 PR.EUR PUT 15.12.23 BP 3550,00 EUREX			185		Anzahl	3000	EUR 10,200	30.600,00	0,06

Jahresbericht

HMT Euro Aktien Protect 90

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.778.594,18	8,65
Bankguthaben							EUR	4.778.594,18	8,65
EUR - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	4.778.594,18		%	100,000	4.778.594,18	8,65
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	54.711,64	0,10
Zinsansprüche			EUR	12.580,91				12.580,91	0,02
Dividendenansprüche			EUR	30.702,43				30.702,43	0,06
Quellensteueransprüche			EUR	11.428,30				11.428,30	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-106.464,63	-0,19
Verwaltungsvergütung			EUR	-91.904,83				-91.904,83	-0,17
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.105,46				-1.105,46	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
Fondsvermögen							EUR	55.253.084,94	100,00 1)

**Jahresbericht
HMT Euro Aktien Protect 90**

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteilwert							EUR	89,93	
Ausgabepreis							EUR	89,93	
Anteile im Umlauf							STK	614.400	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind:			EUR	12.994.790,89					

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.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 31.10.2023 1,0569000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

**Jahresbericht
HMT Euro Aktien Protect 90**

**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					
Aktien					
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	648	16.056	
CRH PLC Registered Shares EO -,32 Währungswechsel	IE0001827041_Währ	STK	13.960	13.960	
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	STK	0	956	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	11.936	16.531	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809P3	STK	112.987	112.987	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	2.490	10.919	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809Q1	STK	103.299	103.299	

Jahresbericht HMT Euro Aktien Protect 90

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

47.895,61

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): INDITEX INH. EO 0,03, ING GROEP NV EO -,01, LINDE PLC EO
0,001, LVMH EO 0,3, MERCEDES-BENZ GRP NA O.N., PROSUS NV EO -
,05, VONOVIA SE NA O.N.)

EUR

31,73

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

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

EUR

2.826,82

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 01.11.2022 bis 31.10.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		557.196,65	0,91
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.259.449,03	2,05
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		100.148,18	0,16
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		-83.579,44	-0,14
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-79.179,98	-0,13
11. Sonstige Erträge	EUR		40,26	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.754.074,70	2,85
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-24,45	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-365.592,02	-0,60
- Verwaltungsvergütung	EUR	-365.592,02		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-42.847,75	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.955,96	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-27.566,11	-0,04
- Depotgebühren	EUR	-18.189,18		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.037,41		
- Sonstige Kosten	EUR	-8.339,52		
Summe der Aufwendungen	EUR		-442.986,29	-0,72
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		1.311.088,41	2,13
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.951.924,71	4,80
2. Realisierte Verluste	EUR		-4.034.437,98	-6,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-1.082.513,27	-1,77
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		1.527.624,78	2,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-735.672,74	-1,20

Jahresbericht

HMT Euro Aktien Protect 90

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		791.952,04	1,29
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.020.527,18	1,65

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	54.754.933,19
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-1.029.087,30
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	499.595,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	501.284,87		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.689,11		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	7.116,11
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.020.527,18
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.527.624,78		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-735.672,74		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	55.253.084,94

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR	8.021.079,29
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	5.390.771,63
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	228.575,14
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR	2.401.732,51
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR	6.706.262,44
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	6.706.262,44
III. Gesamtausschüttung			EUR	1.314.816,85
1. Zwischenausschüttung			EUR	0,00
2. Endausschüttung			EUR	1.314.816,85

*) 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
2019/2020	Stück	1.116.966	EUR	103.103.117,67	EUR 92,31
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

Jahresbericht

HMT Euro Aktien Protect 90

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 18.268.430,53

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 93,10

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -1,65

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	0,13 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,08 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,49 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,38

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	89,93
Ausgabepreis	EUR	89,93
Anteile im Umlauf	STK	614.400

Jahresbericht

HMT Euro Aktien Protect 90

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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 Aufwendererstattungen 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

Jahresbericht HMT Euro Aktien Protect 90

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	49.331,16
--------------------	-----	-----------

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Jahresbericht

HMT Euro Aktien Protect 90

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>.

Jahresbericht HMT Euro Aktien Protect 90

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.

Frankfurt am Main, den 1. November 2023

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 2022 bis zum 31. Oktober 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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 den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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.

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 und den einschlägigen europäischen Verordnungen 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.

Jahresbericht HMT Euro Aktien Protect 90

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.
- 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen 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 9. Februar 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
WiWirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

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

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
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
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

HanseMercur 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

WKN / ISIN: A2PB6J / DE000A2PB6J1