

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

HMT Euro Aktien Protect 90

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2025

---

VERWAHRSTELLE:



**BNP PARIBAS**

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



**HanseMerkurTrust**

**Halbjahresbericht  
HMT Euro Aktien Protect 90**

**Vermögensübersicht zum 30.04.2025**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>61.834.710,44</b>	<b>100,18</b>
1. Aktien	56.661.179,16	91,80
Belgien	854.553,60	1,38
Bundesrep. Deutschland	16.348.701,32	26,49
Finnland	1.213.607,17	1,97
Frankreich	19.900.408,50	32,24
Italien	4.518.297,61	7,32
Niederlande	8.901.197,72	14,42
Spanien	4.924.413,24	7,98
2. Derivate	-537.105,00	-0,87
3. Bankguthaben	5.229.732,96	8,47
4. Sonstige Vermögensgegenstände	480.903,32	0,78
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-112.075,98</b>	<b>-0,18</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>61.722.634,46</b>	<b>100,00</b>

**Halbjahresbericht  
HMT Euro Aktien Protect 90**

**Vermögensaufstellung zum 30.04.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens							
						Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum										
<b>Bestandspositionen</b>																
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>																
<b>Aktien</b>																
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	2.532	0	0	EUR	201,700	510.704,40	0,83							
Adyen N.V. Aandelen op naam EO,-,01	NL0012969182	STK	508	0	0	EUR	1.417,800	720.242,40	1,17							
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	14.664	0	3.861	EUR	36,140	529.956,96	0,86							
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	9.221	0	0	EUR	180,560	1.664.943,76	2,70							
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	STK	9.053	0	0	EUR	147,140	1.332.058,42	2,16							
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	6.037	0	0	EUR	364,100	2.198.071,70	3,56							
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	14.836	0	0	EUR	57,600	854.553,60	1,38							
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	6.076	584	0	EUR	582,500	3.539.270,00	5,73							
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	27.886	0	0	EUR	41,570	1.159.221,02	1,88							
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	90.646	0	0	EUR	12,060	1.093.190,76	1,77							
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	252.937	0	0	EUR	6,182	1.563.656,53	2,53							
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	11.378	0	0	EUR	44,630	507.800,14	0,82							
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	18.249	0	0	EUR	23,030	420.274,47	0,68							
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	3.988	0	0	EUR	74,300	296.308,40	0,48							
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	16.520	0	0	EUR	74,290	1.227.270,80	1,99							
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	7.765	0	0	EUR	95,500	741.557,50	1,20							
Danone S.A. Actions Port. EO,-25	FR0000120644	STK	9.945	0	0	EUR	75,960	755.422,20	1,22							
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	2.898	0	0	EUR	283,500	821.583,00	1,33							
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	12.603	0	0	EUR	37,510	472.738,53	0,77							
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	53.691	0	0	EUR	31,600	1.696.635,60	2,75							
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	120.627	0	0	EUR	7,644	922.072,79	1,49							
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	37.006	0	0	EUR	12,700	469.976,20	0,76							
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	4.717	0	0	EUR	252,700	1.191.985,90	1,93							
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	1.774	0	0	EUR	401,600	712.438,40	1,15							
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	550	0	0	EUR	2.391,000	1.315.050,00	2,13							
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	92.242	1.563	0	EUR	15,895	1.466.186,59	2,38							
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	16.964	0	0	EUR	47,240	801.379,36	1,30							
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	21.358	4.274	0	EUR	28,890	617.032,62	1,00							
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	51.263	0	0	EUR	17,014	872.188,68	1,41							
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	232.255	0	49.006	EUR	4,682	1.087.417,91	1,76							

**Halbjahresbericht  
HMT Euro Aktien Protect 90**

**Vermögensaufstellung zum 30.04.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum				
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	1.375	0	0	EUR	178,340	245.217,50	0,40
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	3.874	0	0	EUR	387,000	1.499.238,00	2,43
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	3.917	0	0	EUR	487,900	1.911.104,30	3,10
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	12.482	0	0	EUR	52,470	654.930,54	1,06
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	2.113	0	0	EUR	601,600	1.271.180,80	2,06
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	103.853	0	0	EUR	4,389	455.810,82	0,74
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	62.242	0	0	EUR	12,175	757.796,35	1,23
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	3.666	0	0	EUR	95,220	349.076,52	0,57
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	25.560	0	0	EUR	40,925	1.046.043,00	1,69
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	STK	5.818	0	0	EUR	233,000	1.355.594,00	2,20
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	17.720	0	0	EUR	95,900	1.699.348,00	2,75
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	16.250	0	0	EUR	255,300	4.148.625,00	6,72
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	8.743	0	0	EUR	204,200	1.785.320,60	2,89
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	11.612	0	0	EUR	201,950	2.345.043,40	3,80
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	33.259	0	0	EUR	8,140	270.728,26	0,44
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	36.855	0	0	EUR	51,160	1.885.501,80	3,05
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	26.023	0	0	EUR	50,970	1.326.392,31	2,15
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	9.091	0	0	EUR	122,600	1.114.556,60	1,81
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	4.063	0	0	EUR	95,440	387.772,72	0,63
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	3.800	0	0	EUR	155,450	590.710,00	0,96
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>56.661.179,16</b>	<b>91,80</b>

**Halbjahresbericht  
HMT Euro Aktien Protect 90**

**Vermögensaufstellung zum 30.04.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 20.06.25 EUREX									
		185	EUR	Anzahl -179				-339.655,00	-0,55
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>									
ESTX 50 PR.EUR CALL 19.12.25 BP 5400,00 EUREX									
		185		Anzahl -4250			EUR	163.600	-695.300,00
ESTX 50 PR.EUR CALL 19.12.25 BP 5500,00 EUREX									
		185		Anzahl -1250			EUR	126.200	-157.750,00
ESTX 50 PR.EUR CALL 19.12.25 BP 5600,00 EUREX									
		185		Anzahl -1500			EUR	95.200	-142.800,00
ESTX 50 PR.EUR PUT 19.12.25 BP 4500,00 EUREX									
		185		Anzahl 4750			EUR	123.400	586.150,00
ESTX 50 PR.EUR PUT 19.12.25 BP 4600,00 EUREX									
		185		Anzahl 1500			EUR	141.500	212.250,00
									0,34

**Halbjahresbericht  
HMT Euro Aktien Protect 90**

**Vermögensaufstellung zum 30.04.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									
Bankguthaben							EUR	5.229.732,96	8,47
EUR - Guthaben bei:							EUR	5.229.732,96	8,47
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	5.229.732,96			%	100,000	8,47
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche		EUR	6.115,24					6.115,24	0,01
Dividendenansprüche		EUR	100.746,22					100.746,22	0,16
Quellensteueransprüche		EUR	34.386,86					34.386,86	0,06
Variation Margin		EUR	339.655,00					339.655,00	0,55
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung		EUR	-100.669,64					-100.669,64	-0,16
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.202,00					-1.202,00	0,00
Depotgebühren		EUR	-1.071,00					-1.071,00	0,00
Prüfungskosten		EUR	-8.666,67					-8.666,67	-0,01
Veröffentlichungskosten		EUR	-466,67					-466,67	0,00
<b>Fondsvermögen</b>									
Anteilwert		EUR						104,23	
Ausgabepreis		EUR						104,23	
Anteile im Umlauf		STK						592.172	

**Fußnoten:**

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

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

# **Halbjahresbericht**

## **HMT Euro Aktien Protect 90**

### **Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

### **Marktschlüssel**

#### **Terminbörsen**

185

Eurex Deutschland

**Halbjahresbericht  
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 Schuldcheindarlehen (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>Andere Wertpapiere</b>					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809T5	STK	90.679	90.679	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD EO -,75	ES0144583319	STK	1.563	1.563	

**Halbjahresbericht  
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 33.854,95

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR) EUR 366,01

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR) EUR 233,80

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

# Halbjahresbericht

## HMT Euro Aktien Protect 90

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	91,80
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,87

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	104,23
Ausgabepreis	EUR	104,23
Anteile im Umlauf	STK	592.172

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Mai 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

**Halbjahresbericht  
HMT Euro Aktien Protect 90**

**Sonstige Information**

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

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

# Halbjahresbericht

## HMT Euro Aktien Protect 90

### 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

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