

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## HMT Global Aktien Infrastruktur

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2023

---

VERWAHRSTELLE:



**BNP PARIBAS**

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



**HanseMerkurTrust**

# Jahresbericht HMT Global Aktien Infrastruktur

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

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds weltweit in Infrastruktur-Aktien. Dabei basiert die Auswahl hoch qualitativer Infrastrukturaktien auf einem globalen Aktienuniversum. Die Auswahl erfolgt anhand eines quantitativen Screenings (u.a. verschiedenste Unternehmenskennzahlen). Im Anschluss findet eine qualitative Würdigung der Unternehmen statt. Eine Absicherung der Fremdwährungspositionen über Devisentermingeschäfte ist jederzeit möglich.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.10.2023		31.10.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	21.460.157,19	93,38	31.710.022,43	93,18
Optionen	-29.490,00	-0,13	-23.415,00	-0,07
Futures	-36.184,43	-0,16	-25.305,20	-0,07
DTG	-39.963,34	-0,17	-58.299,75	-0,17
Bankguthaben	1.622.831,31	7,06	2.424.768,88	7,12
Zins- und Dividendenansprüche	63.928,30	0,28	85.099,42	0,25
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-59.663,75	-0,26	-81.021,00	-0,24
Fondsvermögen	22.981.615,28	100,00	34.031.849,78	100,00

## **Jahresbericht**

### **HMT Global Aktien Infrastruktur**

Die Fondsstruktur hat sich zum Berichtsstichtag gegenüber dem Vorjahreszeitpunkt nur geringfügig verändert. Das Aktien-Exposure (inkl. Dividenden und Optionen) betrug 93,5% nach 95,2% zum Vorjahreszeitpunkt. Optionen wurden im geringen Umfang auf Einzeltitel verkauft. Das Bankguthaben blieb mit einem Anteil von 7,1% fast unverändert. Ein wesentlicher Teil des Bankguthabens wurde für Absicherungsgeschäfte in verschiedenen Währungen vorgehalten. Die im Fonds gehaltenen Futures und Devisentermingeschäfte (DTG) dienen der überwiegenden Absicherung der Währungsrisiken.

Geografisch lag der Hauptfokus mit 34,2% des Fondsvermögens weiterhin auf den USA. Ein weiterer Schwerpunkt war mit 32,6% die Eurozone. Weitere Regionen mit signifikanten Anteilen waren Kanada (9,6%), Japan (6,8%) und Großbritannien (5,3%).

#### **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.

## **Jahresbericht HMT Global Aktien Infrastruktur**

### 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.

### **Fondsergebnis**

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. November 2022 bis 31. Oktober 2023)<sup>1</sup>.

Anteilklasse R: -2,35%

Anteilklasse I: -1,76%

<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.

**Jahresbericht  
HMT Global Aktien Infrastruktur**

**Vermögensübersicht zum 31.10.2023**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>23.046.791,27</b>	<b>100,28</b>
1. Aktien	21.460.157,19	93,38
Australien	221.508,73	0,96
Bermuda	537.245,30	2,34
Bundesrep. Deutschland	1.150.151,33	5,00
Canada	2.059.224,07	8,96
Dänemark	182.108,07	0,79
Finnland	621.240,00	2,70
Frankreich	2.655.246,77	11,55
Großbritannien	1.470.844,61	6,40
Italien	1.932.829,52	8,41
Japan	1.452.787,62	6,32
Kaimaninseln	317.431,53	1,38
Mexiko	579.545,45	2,52
Spanien	938.826,58	4,09
USA	7.341.167,61	31,94
2. Derivate	-105.637,77	-0,46
3. Bankguthaben	1.333.773,98	5,80
4. Sonstige Vermögensgegenstände	358.497,87	1,56
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-65.175,99</b>	<b>-0,28</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>22.981.615,28</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## HMT Global Aktien Infrastruktur

### 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
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>21.460.157,19</b>	<b>93,38</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>21.460.157,19</b>	<b>93,38</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>21.460.157,19</b>	<b>93,38</b>
Ramsay Health Care Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RHC8		STK	7.594	95	1	AUD 48,680	221.508,73	0,96
Canadian Paci.Kansas City Ltd. Registered Shares o.N.	CA13646K1084		STK	8.786	14.000	5.214	CAD 98,460	589.645,94	2,57
Enbridge Inc. Registered Shares o.N.	CA29250N1050		STK	13.179	10.000	7.821	CAD 44,440	399.205,75	1,74
Pembina Pipeline Corp. Registered Shares o.N.	CA7063271034		STK	21.023	0	12.477	CAD 42,680	611.588,60	2,66
TC Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA87807B1076		STK	14.093	1.460	8.108	CAD 47,760	458.783,78	2,00
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	4.000	0	0	DKK 339,800	182.108,07	0,79
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009		STK	4.393	0	2.607	EUR 136,750	600.742,75	2,61
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	9.627	13.500	48.873	EUR 20,475	197.112,83	0,86
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019		STK	22.257	466	13.209	EUR 15,190	338.083,83	1,47
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452		STK	8.417	1.200	7.283	EUR 85,700	721.336,90	3,14
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884		STK	15.500	6.500	0	EUR 40,080	621.240,00	2,70
ENAV S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0005176406		STK	144.337	0	85.663	EUR 3,144	453.795,53	1,97
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	69.031	20.000	40.969	EUR 5,988	413.357,63	1,80
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	42.016	42.500	20.484	EUR 15,004	630.408,06	2,74
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303		STK	13.116	6.500	7.784	EUR 46,730	612.910,68	2,67
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001250932		STK	131.786	60.000	78.214	EUR 2,654	349.760,04	1,52
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300		STK	40.791	0	74.209	EUR 10,320	420.963,12	1,83
Rai Way S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005054967		STK	62.756	0	37.244	EUR 4,700	294.953,20	1,28
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	9.414	0	5.586	EUR 36,130	340.127,82	1,48
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	27.619	0	16.391	EUR 25,830	713.398,77	3,10
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	5.648	0	8.852	EUR 104,480	590.103,04	2,57
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577		STK	472.990	237.991	1	GBP 1,128	612.421,02	2,66
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01		STK	47.416	2.417	1	GBP 9,786	532.858,26	2,32
China Resources Gas Group Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG2113B1081		STK	85.000	0	40.000	HKD 23,150	237.952,72	1,04
China Water Affairs Group Ltd. Registered Shares New HD -,01	BMG210901242		STK	500.000	0	200.000	HKD 4,950	299.292,58	1,30
Fu Shou Yuan Intl Group Ltd. Registered Shares DL -,01	KYG371091086		STK	500.000	0	200.000	HKD 5,250	317.431,53	1,38
Central Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3566800003		STK	12.500	12.500	3.500	JPY 3.396,000	265.235,58	1,15
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007		STK	15.000	0	7.000	JPY 4.487,000	420.534,30	1,83
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008		STK	450.000	650.000	226.000	JPY 176,800	497.105,84	2,16
West Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3659000008		STK	7.518	0	3.500	JPY 5.746,000	269.911,90	1,17

# Jahresbericht

## HMT Global Aktien Infrastruktur

### 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
Grupo Aerop.d.Centro Norte SAB Registered Shares B o.N.	MX01OM000018		STK	80.000	0	0	MXN 138,210	579.545,45	2,52
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000		STK	2.500	0	0	USD 178,190	421.492,10	1,83
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	21.965	25.000	13.035	USD 15,400	320.050,15	1,39
Atlantica Sustainable Infr.PLC Registered Shares DL -,10	GB00BLP5YB54		STK	19.000	0	0	USD 18,110	325.565,33	1,42
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084		STK	754	0	446	USD 402,800	287.360,39	1,25
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003	US16411R2085		STK	2.907	0	4.593	USD 166,420	457.737,67	1,99
Crown Castle Inc. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017		STK	3.000	0	0	USD 92,980	263.922,79	1,15
Encompass Health Corp. Registered Shares DL-,01	US29261A1007		STK	5.711	0	3.389	USD 62,560	338.045,38	1,47
Evergy Inc. Registered Shares o.N.	US30034W1062		STK	4.700	4.700	0	USD 49,140	218.523,99	0,95
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080		STK	2.699	0	1.601	USD 53,790	137.363,24	0,60
GEO Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US36162J1060		STK	37.654	60.000	22.346	USD 8,740	311.378,52	1,35
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018		STK	2.222	0	1.478	USD 226,140	475.431,05	2,07
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017		STK	29.531	34.000	4.469	USD 16,200	452.646,61	1,97
NextEra Energy Partners L.P. Reg.Uts rep.Ltd.Part.Int. o.N.	US65341B1061		STK	10.500	0	0	USD 27,070	268.932,73	1,17
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036		STK	9.669	0	13.331	USD 65,200	596.479,14	2,60
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040		STK	1.900	0	0	USD 208,630	375.056,30	1,63
Service Corp. International Registered Shares DL 1	US8175651046		STK	8.286	0	5.714	USD 54,420	426.647,86	1,86
Tenet Healthcare Corp. Registered Shares DL -,05	US88033G4073		STK	3.766	0	2.234	USD 53,700	191.346,58	0,83
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	2.624	0	1.876	USD 207,610	515.440,10	2,24
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	13.618	21.700	8.082	USD 35,130	452.644,85	1,97
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	3.766	0	2.234	USD 164,330	585.549,04	2,55
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	US9694571004		STK	7.531	0	4.469	USD 34,400	245.119,12	1,07
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>21.460.157,19</b>	<b>93,38</b>

# Jahresbericht

## HMT Global Aktien Infrastruktur

### 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	
<b>Derivate</b>							EUR	-105.637,77	-0,46	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							EUR	-29.490,00	-0,13	
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-29.490,00	-0,13	
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							EUR	-29.490,00	-0,13	
DT.TELEKOM AG PUT 15.12.23 BP 21,00 EUREX			185	STK	-14.000		EUR	0,780	-10.920,00	-0,05
FRAPORT AG FFM.AIR PUT 15.12.23 BP 48,00 EUREX			185	STK	-4.000		EUR	2,930	-11.720,00	-0,05
RWE AG PUT 15.12.23 BP 36,00 EUREX			185	STK	-5.000		EUR	1,370	-6.850,00	-0,03
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-76.147,77	-0,33	
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							EUR	-39.963,34	-0,17	
<b>Offene Positionen</b>										
HKD/EUR 10,0 Mio.						OTC		-39.963,34	-0,17	
<b>Währungsterminkontrakte</b>							EUR	-36.184,43	-0,16	
FUTURE CROSS RATE EUR/AUD 12.23 CME			352	AUD	250.000		AUD	1,670	-179,76	0,00
FUTURE CROSS RATE EUR/CAD 12.23 CME			352	CAD	2.125.000		CAD	1,470	14.339,52	0,06
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 12.23 CME			352	GBP	1.250.000		GBP	0,873	13.493,34	0,06
FUTURE CROSS RATE EUR/JPY 12.23 CME			352	JPY	1.500.000		JPY	159,200	32.615,54	0,14
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.23 CME			352	USD	6.250.000		USD	1,059	-96.453,07	-0,42



# Jahresbericht

## HMT Global Aktien Infrastruktur

### 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
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.333.773,98</b>	<b>5,80</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.333.773,98</b>	<b>5,80</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	313.162,16		%	100,000	313.162,16	1,36
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			DKK	350.732,05		%	100,000	46.991,71	0,20
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			AUD	83.452,42		%	100,000	50.004,45	0,22
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			CAD	202.911,95		%	100,000	138.308,20	0,60
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			CHF	50.280,97		%	100,000	52.283,43	0,23
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			HKD	2.120.123,73		%	100,000	256.378,71	1,12
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			JPY	39.143.979,00		%	100,000	244.578,94	1,06
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			MXN	776.089,05		%	100,000	40.678,94	0,18
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			SGD	2.211,05		%	100,000	1.527,39	0,01
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	200.663,08		%	100,000	189.860,05	0,83
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>358.497,87</b>	<b>1,56</b>
Zinsansprüche			EUR	2.572,58				2.572,58	0,01
Dividendenansprüche			EUR	54.576,44				54.576,44	0,24
Quellensteueransprüche			EUR	6.779,28				6.779,28	0,03
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	294.569,57				294.569,57	1,28
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-5.512,24</b>	<b>-0,02</b>
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			GBP	-4.800,06		%	100,000	-5.512,24	-0,02

# Jahresbericht

## HMT Global Aktien Infrastruktur

### 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
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-59.663,75</b>	<b>-0,26</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-50.112,00				-50.112,00	-0,22
Verwahrstellenvergütung			EUR	-680,75				-680,75	0,00
Lagerstellenkosten			EUR	-1.071,00				-1.071,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-7.000,00				-7.000,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-800,00				-800,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>22.981.615,28</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse R</b>									
Anteilwert							EUR	85,96	
Ausgabepreis							EUR	85,96	
Rücknahmepreis							EUR	85,96	
Anzahl Anteile							STK	10.441	
<b>HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse I</b>									
Anteilwert							EUR	86,60	
Ausgabepreis							EUR	86,60	
Rücknahmepreis							EUR	86,60	
Anzahl Anteile							STK	255.000	

#### Fußnoten:

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

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

# Jahresbericht

## HMT Global Aktien Infrastruktur

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.10.2023	
AUD	(AUD)	1,6689000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4671000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9617000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4637000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8708000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,2695000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	160,0464000	= 1 EUR (EUR)
MXN	(MXN)	19,0784000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,4476000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0569000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex

#### OTC

Over-the-Counter

**Jahresbericht**  
**HMT Global Aktien Infrastruktur**

**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>					
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030	STK	0	3.500	
Northland Power Inc. Registered Shares o.N.	CA6665111002	STK	0	25	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
EDP Renováveis S.A. Anrechte	ES0627797907	STK	35.000	35.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	CA13645T1003	STK	0	14.000	
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. Em.19/23 EO 5	ES0127797027	STK	466	466	

## Jahresbericht HMT Global Aktien Infrastruktur

### 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

##### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:  
HKD/EUR

EUR

6.446

##### Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:  
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/AD, CROSS RATE EO/CD, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE EO/YN)

EUR

51.879,95

#### Optionsrechte

##### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):  
(Basiswert(e): RWE AG INH O.N.)

EUR

53,24

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):  
(Basiswert(e): DT.TELEKOM AG NA, FRAPORT AG FFM.AIRPORT)

EUR

49,67

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 Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse R

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis 31.10.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		377,43	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		32.262,48	3,09
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		1.341,35	0,13
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		-56,61	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-3.245,48	-0,31
11. Sonstige Erträge	EUR		2,63	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>30.681,80</b>	<b>2,94</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-22,28	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-13.463,25	-1,28
- Verwaltungsvergütung	EUR	-13.463,25		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-640,55	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-191,45	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-913,50	-0,09
- Depotgebühren	EUR	-499,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-46,99		
- Sonstige Kosten	EUR	-367,51		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-36,70		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-15.231,03</b>	<b>-1,46</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>15.450,77</b>	<b>1,48</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		119.195,15	11,42
2. Realisierte Verluste	EUR		-38.689,56	-3,71
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>80.505,59</b>	<b>7,71</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-92.077,82	-8,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-24.708,37	-2,37

## Jahresbericht HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-116.786,19	-11,19
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-20.829,84	-2,00

### Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		941.163,24
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-28.856,40
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		6.305,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.398,08	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-92,17	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-292,80
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-20.829,84
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-92.077,82	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-24.708,37	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		897.490,12

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	238.056,31	22,80
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	142.099,95	13,61
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	95.956,35	9,19
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	221.246,30	21,19
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	86.622,78	8,30
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	134.623,52	12,89
III. Gesamtausschüttung	EUR	16.810,01	1,61
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	16.810,01	1,61

## Jahresbericht HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse R

### 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	11.405	EUR	896.942,72	EUR	78,64
2020/2021	Stück	10.357	EUR	989.750,86	EUR	95,56
2021/2022	Stück	10.373	EUR	941.163,24	EUR	90,73
2022/2023	Stück	10.441	EUR	897.490,12	EUR	85,96



# Jahresbericht

## HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis 31.10.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		9.244,51	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		791.083,74	3,10
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		32.896,82	0,13
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		-1.386,68	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-79.615,06	-0,31
11. Sonstige Erträge	EUR		64,36	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>752.287,69</b>	<b>2,95</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-653,81	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-250.578,07	-0,98
- Verwaltungsvergütung	EUR	-250.578,07		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-19.037,27	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.443,84	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		44.660,22	0,18
- Depotgebühren	EUR	-16.772,43		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	74.039,53		
- Sonstige Kosten	EUR	-12.606,88		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1.138,13		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-232.052,76</b>	<b>-0,91</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>520.234,93</b>	<b>2,04</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.921.373,89	11,46
2. Realisierte Verluste	EUR		-949.441,07	-3,72
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>1.971.932,82</b>	<b>7,74</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-3.260.691,07	-12,79
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-175.446,70	-0,69

## Jahresbericht HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.436.137,77	-13,48
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-943.970,02	-3,70

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2022/2023</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>33.090.686,54</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-1.216.320,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-9.842.930,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.842.930,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		996.658,64
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-943.970,02
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-3.260.691,07	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-175.446,70	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>22.084.125,16</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	EUR	<b>5.988.628,41</b>	<b>23,52</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	3.496.460,66	13,74
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.492.167,75	9,78
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	EUR	<b>5.465.878,41</b>	<b>21,47</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.153.259,63	8,44
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.312.618,77	13,03
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	<b>522.750,00</b>	<b>2,05</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	522.750,00	2,05

## Jahresbericht HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse I

### 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	362.000	EUR	28.663.754,04	EUR	79,18
2020/2021	Stück	362.000	EUR	34.842.711,23	EUR	96,25
2021/2022	Stück	362.000	EUR	33.090.686,54	EUR	91,41
2022/2023	Stück	255.000	EUR	22.084.125,16	EUR	86,60

# Jahresbericht

## HMT Global Aktien Infrastruktur

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis 31.10.2023

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		9.621,94
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		823.346,22
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		34.238,17
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-1.443,29
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-82.860,54
11. Sonstige Erträge	EUR		66,98
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>782.969,49</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-676,09
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-264.041,32
- Verwaltungsvergütung	EUR	-264.041,32	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-19.677,82
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.635,29
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		43.746,72
- Depotgebühren	EUR	-17.271,43	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	73.992,54	
- Sonstige Kosten	EUR	-12.974,39	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1.174,83	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-247.283,80</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>535.685,69</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.040.569,04
2. Realisierte Verluste	EUR		-988.130,63
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>2.052.438,41</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-3.352.768,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-200.155,07

## Jahresbericht HMT Global Aktien Infrastruktur

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-3.552.923,96
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-964.799,86

### Entwicklung des Sondervermögens

			2022/2023
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		34.031.849,78
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-1.245.176,40
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-9.836.624,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.398,08	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.843.022,17	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		996.365,84
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-964.799,86
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-3.352.768,89	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-200.155,07	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		22.981.615,28

**Jahresbericht  
HMT Global Aktien Infrastruktur**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 1,800% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse R</b>	keine	0,00	1,400	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
<b>HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse I</b>	250.000	0,00	0,800	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

# Jahresbericht

## HMT Global Aktien Infrastruktur

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 12.941.910,82

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG (Broker) DE  
BNP Paribas SA (Broker) FR  
J.P. Morgan Sec PLC (Broker) GB  
Societe Generale (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 93,38

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,46

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

#### Sonstige Angaben

##### HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	85,96
Ausgabepreis	EUR	85,96
Rücknahmepreis	EUR	85,96
Anzahl Anteile	STK	10.441

##### HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	86,60
Ausgabepreis	EUR	86,60
Rücknahmepreis	EUR	86,60
Anzahl Anteile	STK	255.000

# Jahresbericht

## HMT Global Aktien Infrastruktur

### 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

##### HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,57 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

##### HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,97 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00



# Jahresbericht

## HMT Global Aktien Infrastruktur

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### 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

##### HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

##### HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse I

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	15.909,53
--------------------	-----	-----------

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.

# Jahresbericht

## HMT Global Aktien Infrastruktur

### 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>72,9</b>
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
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>5,7</b>
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.

## **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 Global Aktien Infrastruktur**

## **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 Global Aktien Infrastruktur

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HMT Global Aktien Infrastruktur - 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 Global Aktien Infrastruktur

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 Global Aktien Infrastruktur

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

Anteilklasse R	30. Juni 2017
Anteilklasse I	30. Juni 2017

#### Erstausgabepreise

Anteilklasse R	€ 100,00
Anteilklasse I	€ 100,00

#### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	keiner
Anteilklasse I	keiner

#### Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	€ 250.000,00

#### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 1,40 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,80 % p.a.

#### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,02 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,02 % p.a.

#### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R und I	Bis zu 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (MSCI ACWI Infrastructure Sector Capped Net Total Return USD).
----------------------	---

#### Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

#### Ertragsverwendung

Anteilklasse R	ausschüttend
Anteilklasse I	ausschüttend

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A2DMV3 / DE000A2DMV32
Anteilklasse I	A2DMV2 / DE000A2DMV24

# Jahresbericht

## HMT Global Aktien Infrastruktur

### 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 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

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