

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



HMT Aktien Value Protect ESG

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2023

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



HanseMerkurTrust

Jahresbericht

HMT Aktien Value Protect ESG

Tätigkeitsbericht

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt eine diversifizierte Investition in ein Universum globaler Aktien aus OECD-Ländern an. Dabei ist ein dreistufiger Investitionsansatz vorgesehen. Als erstes ist hier die Selektion der Einzeltitel zu nennen. Mittels einer regelgebundenen Fundamentaldatenanalyse werden in einem ersten Schritt aus einem Universum globaler Aktienindizes sogenannte Value Aktien identifiziert. Dabei wird besonders darauf geachtet, dass die verwendeten Unternehmenskennzahlen schwer durch Bilanzpolitik veränderlich sind. Die zweite Komponente besteht darin, dass die im ersten Schritt identifizierten Aktien einer Nachhaltigkeitsanalyse (ESG) unterzogen werden. Grundlage hierfür ist die Analyse der anerkannten Nachhaltigkeits-Ratingagentur MSCI ESG Research LLC unter Beachtung der von der HM Trust AG definierten Negativkriterien. Die dritte und letzte Komponente beinhaltet die Umsetzung einer Absicherung, um das Risiko von extremen Kursrückschlägen an den Aktienmärkten zu verringern. Alle zur Finanzierung und Absicherung eingesetzten Derivate (Aktienoptionen & Aktienindexfutures) sind börsengehandelt. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.10.2023		31.10.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	18.782.997,38	84,78	19.012.806,82	90,64
Optionen	81.083,82	0,37	591.463,63	2,82
Futures	-256.351,12	-1,16	59.578,02	0,28
Bankguthaben	3.563.181,44	16,08	1.306.905,96	6,23
Zins- und Dividendenansprüche	41.428,08	0,19	57.020,67	0,27
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-56.257,19	-0,25	-51.902,64	-0,25
Fondsvermögen	22.156.082,41	100,00	20.975.872,46	100,00

Jahresbericht HMT Aktien Value Protect ESG

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 (Glatstellung) 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 Aktien Value Protect ESG

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)¹.

Anteilklasse I: +0,38%

Anteilklasse R: +0,06%

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 Aktien Value Protect ESG

Vermögensübersicht zum 31.10.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	22.212.339,60	100,25
1. Aktien	18.782.997,38	84,78
Bundesrep. Deutschland	1.244.988,78	5,62
Canada	1.231.490,31	5,56
Frankreich	1.538.192,00	6,94
Norwegen	761.581,95	3,44
Schweiz	724.202,87	3,27
USA	13.282.541,47	59,95
2. Derivate	-175.267,30	-0,79
3. Bankguthaben	3.563.181,44	16,08
4. Sonstige Vermögensgegenstände	41.428,08	0,19
II. Verbindlichkeiten	-56.257,19	-0,25
III. Fondsvermögen	22.156.082,41	100,00

Jahresbericht

HMT Aktien Value Protect ESG

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	18.782.997,38	84,78
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	18.782.997,38	84,78
Aktien							EUR	18.782.997,38	84,78
CCL Industries Inc. Registered Shares Class B o.N.	CA1249003098	STK	17.062	17.062	0	CAD	54,220	630.564,81	2,85
West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.	CA9528451052	STK	9.420	0	0	CAD	93,590	600.925,50	2,71
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	3.211	0	109	CHF	216,900	724.202,87	3,27
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	8.169	8.169	0	EUR	90,500	739.294,50	3,34
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	7.520	7.520	0	EUR	81,740	614.684,80	2,77
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	22.941	22.941	0	EUR	27,475	630.303,98	2,84
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	7.165	7.662	497	EUR	111,500	798.897,50	3,61
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	STK	141.206	0	1.294	NOK	63,680	761.581,95	3,44
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	5.112	5.112	0	USD	157,330	760.971,67	3,43
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	6.990	6.990	8.330	USD	132,350	875.320,75	3,95
Boise Cascade Co. Registered Shares DL -,01	US09739D1000	STK	12.097	12.097	0	USD	93,750	1.073.037,89	4,84
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	1.912	1.912	0	USD	507,120	917.412,66	4,14
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057	STK	2.297	2.297	0	USD	431,890	938.642,57	4,24
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040	STK	1.352	1.448	96	USD	729,830	933.607,87	4,21
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	US45167R1041	STK	4.363	4.363	0	USD	191,410	790.161,63	3,57
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	1.511	0	319	USD	588,220	840.950,35	3,80
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.752	3.505	753	USD	338,110	880.384,82	3,97
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052	STK	6.661	361	0	USD	147,790	931.430,78	4,20
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010	STK	13.430	13.430	17.190	USD	73,590	935.106,16	4,22
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	8.602	8.602	0	USD	108,990	887.058,36	4,00
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	STK	3.463	3.463	3.840	USD	257,940	845.156,80	3,81
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009	STK	9.539	9.539	0	USD	106,510	961.300,87	4,34
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	5.299	409	0	USD	142,010	711.998,29	3,21
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	18.782.997,38	84,78

Jahresbericht

HMT Aktien Value Protect ESG

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
Derivate							EUR	-175.267,30	-0,79
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-38.860,81	-0,18
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-38.860,81	-0,18
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-38.860,81	-0,18
ABBOTT LABS CALL 19.01.24 BP 105,00 CBOE		361	STK	-1.400			USD 0,755	-1.000,09	0,00
CSX CORP. CALL 19.01.24 BP 30,00 NYSE		AI6	STK	-5.000			USD 1,400	-6.623,14	-0,03
GRAINGER INC CALL 15.12.23 BP 650,00 CBOE		361	STK	-200			USD 86,700	-16.406,47	-0,07
LENNAR CORP.A CALL 19.01.24 BP 105,00 CBOE		361	STK	-1.900			USD 8,250	-14.831,11	-0,07
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	119.944,63	0,54
Optionsrechte							EUR	119.944,63	0,54
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	119.944,63	0,54
ESTX 50 PR.EUR PUT 15.12.23 BP 3900,00 EUREX		185		Anzahl 500			EUR 45,500	22.750,00	0,10
S+P 500 INDEX PUT 15.12.23 BP 3950,00 CBOE		361		Anzahl 1500			USD 29,350	41.654,84	0,19
S+P 500 INDEX PUT 15.12.23 BP 4100,00 CBOE		361		Anzahl 1000			USD 58,700	55.539,79	0,25
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-256.351,12	-1,16
Währungsterminkontrakte							EUR	-256.351,12	-1,16
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.23 CME		352	USD	10.625.000			USD 1,059	-256.351,12	-1,16

Jahresbericht

HMT Aktien Value Protect ESG

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	3.563.181,44	16,08
Bankguthaben							EUR	3.563.181,44	16,08
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	307.259,57			% 100,000	307.259,57	1,39
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			NOK	1.888.960,30			% 100,000	159.986,47	0,72
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SEK	19.924.251,12			% 100,000	1.687.409,05	7,62
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	129.224,47			% 100,000	88.081,57	0,40
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	66.781,63			% 100,000	69.441,23	0,31
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	1.322.185,66			% 100,000	1.251.003,55	5,65
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	41.428,08	0,19
Dividendenansprüche			EUR	7.056,17				7.056,17	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	34.371,91				34.371,91	0,16

Jahresbericht

HMT Aktien Value Protect ESG

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
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-56.257,19	-0,25
Verwaltungsvergütung			EUR	-47.025,61				-47.025,61	-0,21
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.431,58				-3.431,58	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00				-5.000,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-800,00				-800,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	22.156.082,41	100,00 1)
HMT Aktien Value Protect ESG AK I									
Anteilwert							EUR	103,08	
Ausgabepreis							EUR	103,08	
Rücknahmepreis							EUR	103,08	
Anzahl Anteile							STK	201.500	
HMT Aktien Value Protect ESG AK R									
Anteilwert							EUR	102,66	
Ausgabepreis							EUR	105,74	
Rücknahmepreis							EUR	102,66	
Anzahl Anteile							STK	13.492	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind:			EUR	596.345,91					

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 Aktien Value Protect ESG

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.10.2023	
CAD	(CAD)	1,4671000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9617000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,8070000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,8076000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0569000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
AI6	New York - NYSE Arca Op.

Jahresbericht HMT Aktien Value Protect ESG

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					
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	0	6.960	
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	1.097	12.097	
ATCO Ltd. Reg.Shares Cl.I (Non Vtg) o.N.	CA0467894006	STK	11.000	11.000	
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	0	19.360	
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417	STK	25.850	25.850	
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	US1508701034	STK	0	6.730	
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	0	11.340	
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035	STK	24.985	24.985	
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK	0	3.790	
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK	0	7.380	
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK	0	4.170	
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	1.977	1.977	
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	0	10.680	
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	US5260571048	STK	0	9.700	
Lundin Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA5503721063	STK	0	125.140	
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	0	17.510	
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	0	46.680	
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	STK	0	7.770	
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	US8318652091	STK	13.377	13.377	
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034	STK	0	9.040	
UFP Industries Inc. Registered Shares o.N.	US90278Q1085	STK	9.861	9.861	
Wendel SE Actions Port. EO 4	FR0000121204	STK	8.616	8.616	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0017768716	STK	0	25.850	
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0020050425	STK	25.850	25.850	

Jahresbericht HMT Aktien Value Protect ESG

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

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

37.112,00

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): SNAP-ON INC. DL 1)

EUR

14,16

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

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

EUR

11,15

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

Jahresbericht

HMT Aktien Value Protect ESG AK I

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		364.968,78	1,81
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		87.140,77	0,43
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		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-72.903,28	-0,36
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		379.206,28	1,88
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-3.678,33	-0,02
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-168.278,54	-0,83
- Verwaltungsvergütung	EUR	-168.278,54		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-12.584,47	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.497,08	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-13.505,73	-0,07
- Depotgebühren	EUR	-5.546,51		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-7.088,98		
- Sonstige Kosten	EUR	-870,24		
Summe der Aufwendungen	EUR		-204.544,15	-1,01
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		174.662,13	0,87
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.323.749,69	11,53
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.739.422,16	-8,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		584.327,53	2,90

Jahresbericht HMT Aktien Value Protect ESG AK I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	758.989,66	3,77
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	362.025,37	1,80
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.037.796,26	-5,15
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-675.770,89	-3,35
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	83.218,77	0,42

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	19.696.540,19
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-188.100,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	1.206.580,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.206.580,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-27.253,87
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	83.218,77
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	362.025,37
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.037.796,26
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	20.770.985,09

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	4.460.105,08	22,12
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.471.506,55	12,25
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	758.989,66	3,77
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.229.608,87	6,10
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	4.091.360,08	20,29
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	975.712,31	4,84
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.115.647,76	15,45
III. Gesamtausschüttung	EUR	368.745,00	1,83
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	368.745,00	1,83

*) 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 Aktien Value Protect ESG AK I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021 *)	Stück	190.000	EUR	19.216.298,59	EUR	101,14
2021/2022	Stück	190.000	EUR	19.696.540,19	EUR	103,67
2022/2023	Stück	201.500	EUR	20.770.985,09	EUR	103,08

*) Auflegedatum 19.07.2021

Jahresbericht

HMT Aktien Value Protect ESG AK R

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	24.385,69	1,81
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	5.820,84	0,43
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	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-4.869,95	-0,36
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	25.336,58	1,88
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-244,60	-0,02
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-15.108,79	-1,12
- Verwaltungsvergütung	EUR	-15.108,79		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-822,04	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-424,79	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.649,18	-0,12
- Depotgebühren	EUR	-363,73		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.227,49		
- Sonstige Kosten	EUR	-57,96		
Summe der Aufwendungen		EUR	-18.249,40	-1,35
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	7.087,18	0,53
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	155.287,51	11,51
2. Realisierte Verluste		EUR	-116.278,40	-8,62
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	39.009,11	2,89
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	46.096,29	3,42
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	27.912,87	2,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-74.400,16	-5,51

Jahresbericht

HMT Aktien Value Protect ESG AK R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-46.487,29	-3,44
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-391,00	-0,02

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	1.279.332,27
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-8.353,56
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	117.382,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	147.543,05		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-30.161,05		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-2.872,40
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-391,00
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	27.912,87		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-74.400,16		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	1.385.097,32

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR	292.683,09
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	164.329,65
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	46.096,29
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR	82.257,14
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR	267.992,73
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	60.228,13
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	207.764,60
III. Gesamtausschüttung			EUR	24.690,36
1. Zwischenausschüttung			EUR	0,00
2. Endausschüttung			EUR	24.690,36

*) 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 Aktien Value Protect ESG AK R

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021 *)	Stück	10.000	EUR	1.010.538,85	EUR	101,05
2021/2022	Stück	12.389	EUR	1.279.332,27	EUR	103,26
2022/2023	Stück	13.492	EUR	1.385.097,32	EUR	102,66

*) Auflegedatum 19.07.2021

Jahresbericht

HMT Aktien Value Protect ESG

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

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	389.354,47
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	92.961,61
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	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-77.773,23
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	404.542,86
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-3.922,93
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-183.387,33
- Verwaltungsvergütung	EUR	-183.387,33	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-13.406,51
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.921,87
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-15.154,90
- Depotgebühren	EUR	-5.910,24	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-8.316,46	
- Sonstige Kosten	EUR	-928,20	
Summe der Aufwendungen		EUR	-222.793,54
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	181.749,31
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.479.037,20
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.855.700,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	623.336,64
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	389.938,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-1.112.196,42

Jahresbericht HMT Aktien Value Protect ESG

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-722.258,18
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	82.827,77

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	20.975.872,46
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-196.453,56
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	1.323.962,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.354.123,05		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-30.161,05		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-30.126,27
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	82.827,77
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	389.938,24		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.112.196,42		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	22.156.082,41

**Jahresbericht
HMT Aktien Value Protect ESG**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,600% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
HMT Aktien Value Protect ESG AK I	100.000	0,00	0,800	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
HMT Aktien Value Protect ESG AK R	keine	3,00	1,100	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht

HMT Aktien Value Protect ESG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	13.869.084,93
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		84,78
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,79

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 19.07.2021 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	1,91 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,01 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,43 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,56

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World ESG Leaders Net Return (EUR) (ID: XFI000002775 BB: MBWOES)	100,00 %
---	----------

Jahresbericht HMT Aktien Value Protect ESG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

HMT Aktien Value Protect ESG AK I

Anteilwert	EUR	103,08
Ausgabepreis	EUR	103,08
Rücknahmepreis	EUR	103,08
Anzahl Anteile	STK	201.500

HMT Aktien Value Protect ESG AK R

Anteilwert	EUR	102,66
Ausgabepreis	EUR	105,74
Rücknahmepreis	EUR	102,66
Anzahl Anteile	STK	13.492

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.

Jahresbericht

HMT Aktien Value Protect ESG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

HMT Aktien Value Protect ESG AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,92 %

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 Aktien Value Protect ESG AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,22 %

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

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.

Jahresbericht HMT Aktien Value Protect ESG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

HMT Aktien Value Protect ESG AK I

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

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

HMT Aktien Value Protect ESG AK R

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	33.497,50
--------------------	-----	-----------

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

Jahresbericht

HMT Aktien Value Protect ESG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

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 Aktien Value Protect ESG

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

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 verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
HMT Aktien Value Protect ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900QSW2XGTGG0J197

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Der Fonds berücksichtigte bei den Investitionen u.a. folgende Faktoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung/Governance: Einhaltung anerkannter Normen in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt, Korruption & Bestechung sowie die Vermeidung von kontroversen Geschäftsfeldern.

Die HanseMercur Trust AG als Asset Manager des Fonds ist Unterzeichner der Principles for Responsible Investment, eines weltweiten Netzwerks institutioneller Investoren, die sich gemeinsam für Nachhaltigkeit im Finanzwesen einsetzen.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Pelzen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Gentechnik (Produktion) > 1,00 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Upstream, Produktion, Downstream) > 10,00 % Umsatzerlöse
- Gas (Produktion) > 1,00 % Umsatzerlöse
- Öl (Upstream, Produktion, Downstream) > 30,00 % Umsatzerlöse

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact an.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten, die Atomwaffen besitzen und/oder beherbergen,
- Staaten, die das Übereinkommen über die Nichtverbreitung von Kernwaffen nicht ratifiziert haben,
- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House),
- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,
- Staaten, in denen die Todesstrafe legal ist,
- Staaten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

Als Nachhaltigkeitsindikator wird das ESG-Fonds-Rating angewendet, das auf Daten und der Methodik des Research-Anbieters MSCI ESG Research basiert.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds vermied nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch den Einsatz von Ausschlusskriterien. Ausgeschlossen wurden u.a. Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die nicht in Einklang mit anerkannten Normen in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt, Korruption & Bestechung handeln oder die Umsatzerlöse (oberhalb gewisser Toleranzen) aus den Geschäftsfeldern Rüstung, Tabak oder Kohle erzielen. Ausgeschlossen wurden außerdem Investitionen in Wertpapiere von öffentlichen Emittenten, die nicht in Einklang mit den Prinzipien von Demokratie und Menschenrechten handeln.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die 15 größten Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen ausgewiesen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.11.2022 –
31.10.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	Materials	4,15	USA
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	Information Technology	3,87	USA
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	Materials	3,86	USA
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	Materials	3,08	Norwegen
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	Information Technology	3,03	USA
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	Industrials	2,99	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	2,96	USA
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	Materials	2,82	Schweiz
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	Industrials	2,72	USA
Boise Cascade Co. Registered Shares DL -,01	Materials	2,38	USA
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	Consumer Discretionary	2,12	USA
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	Consumer Discretionary	2,12	USA
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	Materials	2,11	Schweden
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	Financials	2,00	USA
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	1,98	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

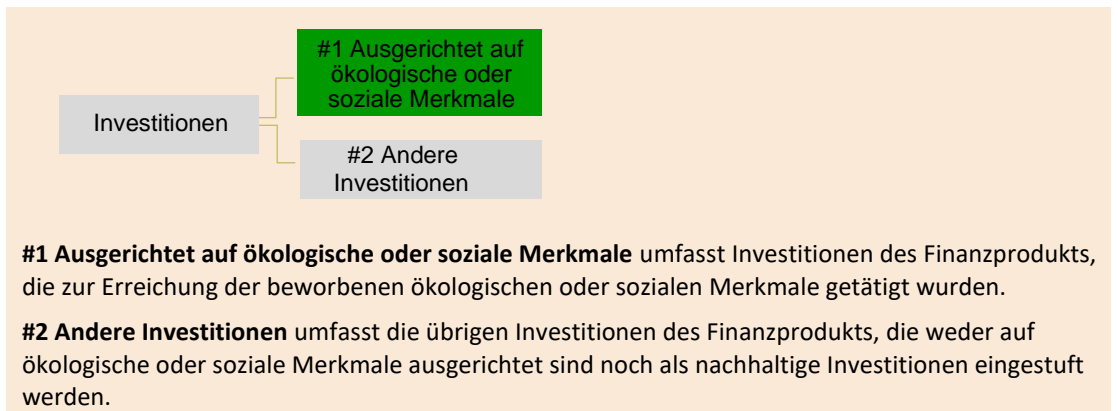
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.10.2023 zu 100,00% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.10.2023 zu 84,78% in Aktien investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die Investition in Aktien erfolgte hauptsächlich in den Sektoren

- Information Technology (29,74%),
- Materials (24,54%),
- Industrials (24,27%) und
- Health Care (11,46%).

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

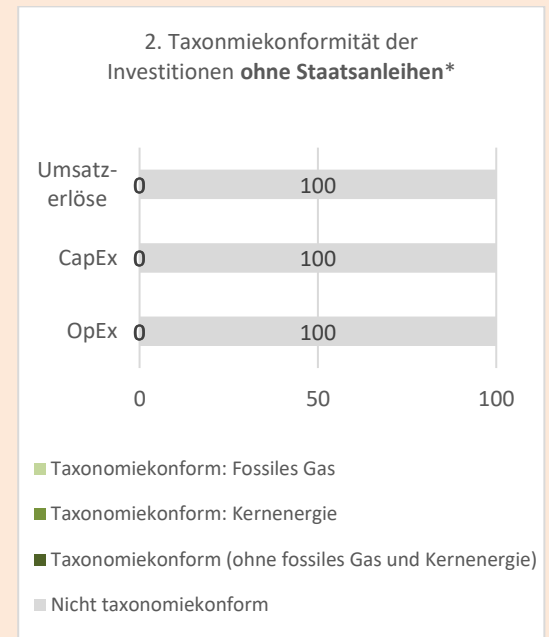
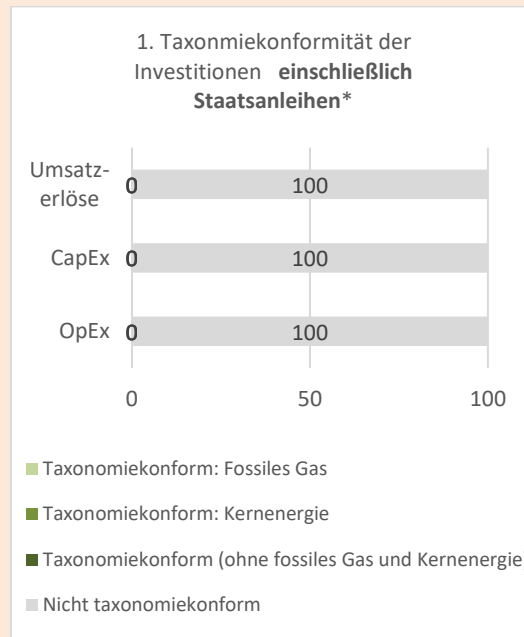
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter die Kategorie "Andere Investitionen" fielen Barmittel, welche zur Liquiditätssteuerung verwendet werden, und Derivate, welche zur effizienten Portfolioverwaltung insbesondere zu Absicherungszwecken verwendet werden.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.

**Jahresbericht
HMT Aktien Value Protect ESG**

Frankfurt am Main, den 1. November 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

HMT Aktien Value Protect ESG

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HMT Aktien Value Protect ESG - 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 Aktien Value Protect ESG

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 27. Februar 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

HMT Aktien Value Protect ESG

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	19. Juli 2021
Anteilklasse R	19. Juli 2021

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	derzeit 0 %
Anteilklasse R	derzeit 3 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	EUR 100.000 für Erstanlagen
Anteilklasse R	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,80 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,10 % p.a.

Verwahrstellenvergütung*

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

*Unterliegt einer Staffelung

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I und R	derzeit 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 4 % und im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).
----------------------	---

Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse R	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A2QSGG / DE000A2QSGG6
Anteilklasse R	A2QSGH / DE000A2QSGH4

Jahresbericht

HMT Aktien Value Protect ESG

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

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0
Telefax: 069 / 21 61-1340
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 599 (Stand: 31.12.2022)

3. Asset Management-Gesellschaft & Vertrieb

HanseMercur Trust AG

Postanschrift:

Neue Rabenstraße 3
20354 Hamburg

Telefon 040 / 49 29 39 - 0
Telefax 040 / 49 29 39 199
www.hmt-ag.de