



# HALBJAHRESBERICHT

## HMT ABSOLUTE RETURN AKTIEN

OGAW-SONDERVERMÖGEN  
NACH DEUTSCHEM RECHT



ZUM 30. APRIL 2015

**Société Générale Securities Services GmbH**

Apianstraße 5, 85774 Unterföhring  
(Amtsgericht München, HRB 169 711)

**Wichtige Mitteilung für die Anteilhaber  
des OGAW-Sondervermögens****HMT Absolute Return Aktien****WKN A0RLOG; ISIN: DE000A0RLOG8**

Die Société Générale Securities Services GmbH als verwaltende Kapitalverwaltungsgesellschaft dieses OGAW-Sondervermögens teilt den Anteilhabern mit, dass in Übereinstimmung mit §21 Abs. 1 der Allgemeinen Anlagebedingungen sowie §99 Abs. 1 des Kapitalanlagegesetzbuches die Société Générale Securities Services GmbH die Verwaltung des Sondervermögens

**HMT Absolute Return Aktien****WKN A0RLOG; ISIN: DE000A0RLOG8**

zum 30. September 2015 gekündigt hat. Das Sondervermögen wird durch die Verwahrstelle abgewickelt werden.

Die Ausgabe von Anteilen am Sondervermögen wurde eingestellt. Anträge auf die Ausgabe von Anteilen können letztmalig am 30. Januar 2015 gestellt werden.

Anträge auf die Rücknahme von Anteilen können bis 28. September 2015 (11.00 Uhr) gestellt werden.

**Unterföhring, im April 2015****Die Geschäftsführung**

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2015

### Vermögensübersicht

			Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>				
1. Aktien				
– Deutschland		EUR	9.114.250,13	20,18
– Euro-Länder		EUR	18.965.586,80	42,00
2. Derivate				
– Futures (Verkauf)		EUR	235.105,00	0,52
3. Bankguthaben				
– Bankguthaben in EUR		EUR	8.737.974,66	19,35
– Tages-/Termingelder in EUR		EUR	7.000.000,00	15,50
4. Sonstige Vermögensgegenstände		EUR	1.932.588,71	4,28
<b>II. Verbindlichkeiten</b>				
1. Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-823.910,67	-1,83
		<b>EUR</b>	<b>45.161.594,63</b>	<b>100,00<sup>1</sup></b>

<sup>1</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Vermögensaufstellung zum 30.04.2015

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>28.079.836,93</b>	<b>62,18</b>	
<b>Aktien</b>									
<b>Automobilhersteller und Zulieferer</b>									
DE0005190003	BMW AG	STK	4.244	0	14.786	EUR	107,1000	454.532,40	1,01
DE0007100000	Daimler AG	STK	12.788	0	26.537	EUR	86,0900	1.100.918,92	2,44
DE0007664039	VW AG VZ	STK	2.029	0	7.686	EUR	231,7500	470.220,75	1,04
<b>Banken</b>									
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) S.A.	STK	83.472	141.882	58.410	EUR	9,0850	758.343,12	1,68
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	74.589	125.749	51.160	EUR	6,7780	505.564,24	1,12
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	15.444	26.374	10.930	EUR	56,9900	880.153,56	1,95
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK	17.815	0	45.280	EUR	28,7550	512.270,33	1,13
NL0000303600	ING Groep N.V. CVA	STK	54.574	94.154	39.580	EUR	13,9650	762.125,91	1,69
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	179.866	307.806	127.940	EUR	3,0360	546.073,18	1,21
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK	11.973	20.413	8.440	EUR	45,2300	541.538,79	1,20
IT0004781412	UniCredit S.p.A.	STK	105.756	135.036	29.280	EUR	6,4300	680.011,08	1,51
<b>Bauwesen und Materialien</b>									
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK	7.039	12.129	5.090	EUR	40,4500	284.727,55	0,63
FR0000125486	Vinci S.A.	STK	7.134	12.314	5.180	EUR	54,8600	391.371,24	0,87
<b>Chemie</b>									
FR0000120073	Air Liquide S.A. Ét. Expl. P. G. Cl.	STK	4.568	7.938	3.370	EUR	115,8000	528.974,40	1,17
DE000BASF111	BASF SE	STK	12.503	0	24.332	EUR	89,3100	1.116.642,93	2,47
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	5.091	0	25.632	EUR	129,0500	656.993,55	1,45
<b>Einzelhandel</b>									
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK	8.813	15.213	6.400	EUR	31,0100	273.291,13	0,61
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA	STK	14.309	24.409	10.100	EUR	28,5650	408.736,59	0,91

**Vermögensaufstellung zum 30.04.2015**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Energieversorgung</b>								
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	27.536	0	88.972	EUR 14,1550	389.772,08	0,86
IT0003128367	Enel S.P.A.	STK	87.385	151.035	63.650	EUR 4,2560	371.910,56	0,82
FR0010208488	GdF Suez S.A.	STK	21.267	37.637	16.370	EUR 18,3050	389.292,44	0,86
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	74.589	127.749	53.160	EUR 6,0450	450.890,51	1,00
DE0007037129	RWE AG	STK	6.907	0	28.553	EUR 22,4650	155.165,76	0,34
<b>Erdöl und Erdgas</b>								
IT0003132476	Eni S.p.A.	STK	39.894	68.584	28.690	EUR 17,2300	687.373,62	1,52
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	14.683	24.893	10.210	EUR 18,5200	271.929,16	0,60
FR0000120271	Total S.A.	STK	15.415	26.375	10.960	EUR 48,5250	748.012,88	1,66
<b>Gesundheit</b>								
FR0000121667	Essilor Intl. - Cie Genle Opt. S.A.	STK	2.841	4.961	2.120	EUR 108,4000	307.964,40	0,68
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	7.392	12.762	5.370	EUR 90,7000	670.454,40	1,48
<b>Immobilien</b>								
FR0000124711	Unibail-Rodamco SE	STK	1.324	2.304	980	EUR 248,3000	328.749,20	0,73
<b>Industriegüter und Dienstleistungen</b>								
NL0000235190	Airbus Group N.V.	STK	8.678	15.088	6.410	EUR 60,5700	525.626,46	1,16
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	12.344	0	44.366	EUR 29,0900	359.086,96	0,80
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	12.686	22.286	9.600	EUR 25,8450	327.869,67	0,73
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	8.219	14.219	6.000	EUR 65,8300	541.056,77	1,20
DE0007236101	Siemens AG	STK	10.825	0	20.643	EUR 97,6500	1.057.061,25	2,34
<b>Konsumgüter und Haushaltswaren</b>								
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	3.207	5.577	2.370	EUR 170,0000	545.190,00	1,21
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	3.619	6.349	2.730	EUR 156,6500	566.916,35	1,26
NL0000009355	Unilever N.V. CVA	STK	20.571	35.941	15.370	EUR 39,1000	804.326,10	1,78
<b>Medien</b>								
FR0000127771	Vivendi S.A.	STK	17.198	29.668	12.470	EUR 22,2900	383.343,42	0,85
<b>Nahrungsmittel und Getränke</b>								
BE0003793107	Anheuser-Bush InBev N.V./S.A.	STK	10.284	18.024	7.740	EUR 109,7000	1.128.154,80	2,50
FR0000120644	Danone S.A.	STK	8.064	13.964	5.900	EUR 64,3200	518.676,48	1,15
<b>Technologie</b>								
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	4.816	8.496	3.680	EUR 96,5100	464.792,16	1,03
FI0009000681	Nokia Corp.	STK	50.448	88.508	38.060	EUR 6,1400	309.750,72	0,69
DE0007164600	SAP SE	STK	12.691	0	41.715	EUR 68,3300	867.176,03	1,92
<b>Telekommunikation</b>								
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	41.653	0	135.724	EUR 16,6900	695.188,57	1,54
FR0000133308	Orange S.A.	STK	25.207	43.997	18.790	EUR 14,7750	372.433,43	0,82
ES0178430E18	Telefonica S.A.	STK	55.027	94.177	39.150	EUR 13,6900	753.319,63	1,67
<b>Versicherungen</b>								
DE0008404005	Allianz SE	STK	6.022	0	20.859	EUR 153,3000	923.172,60	2,04
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.	STK	17.215	30.825	13.610	EUR 17,5200	301.606,80	0,67
FR0000120628	AXA S.A.	STK	28.006	48.096	20.090	EUR 22,6750	635.036,05	1,41
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	STK	2.023	0	7.530	EUR 176,0000	356.048,00	0,79
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2</sup></b>							<b>28.079.836,93</b>	<b>62,18</b>

**Vermögensaufstellung zum 30.04.2015**

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>						EUR	235.105,00	0,52
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
EURO STOXX 50 Index Future 06/15	EDT	EUR	Anzahl -7.110				235.105,00	0,52
<b>Bankguthaben</b>								
EUR-Guthaben bei:						EUR	15.737.974,66	34,85
Société Générale S.A. (Verwahrstelle)		EUR	8.737.974,66		%	100,0000	8.737.974,66	19,35
Guthaben Tagesgeld (bei anderen Kreditinstituten)		EUR	7.000.000,00		%	100,0000	7.000.000,00	15,50
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Dividendenansprüche						EUR	32.085,71	0,07
Einschüsse (Initial Margin)						EUR	1.900.503,00	4,21
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Kostenabgrenzung						EUR	-573.772,75	-1,27
Variation Margin						EUR	-249.325,00	-0,56
Verbindlichkeiten aus Zinsabgrenzung						EUR	-812,92	0,00
<b>Fondsvermögen</b>								
<b>Anteilwert</b>						EUR	49,68	
<b>Umlaufende Anteile</b>						STK	908.980	
<b>Marktschlüssel</b>								
b) Terminbörse								
EDT	EUREX Terminbörse Deutschland							

<sup>2</sup> Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

<sup>3</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Automobilhersteller und Zulieferer</b>				
DE0005439004	Continental AG	STK	0	6.805
<b>Banken</b>				
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	0	54.785
<b>Bauwesen und Materialien</b>				
DE0006047004	HeidelbergCement AG	STK	0	9.265
<b>Chemie</b>				
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	STK	0	10.860
DE0005470405	Lanxess AG	STK	0	5.590
DE0006483001	Linde AG	STK	0	10.904
<b>Finanzdienstleistungen</b>				
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	0	11.595
<b>Gesundheit</b>				
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	STK	0	14.840
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	0	25.335
DE0006599905	Merck KGaA	STK	0	8.680
<b>Industriegüter und Dienstleistungen</b>				
DE0007500001	ThyssenKrupp AG	STK	0	25.595
<b>Konsumgüter und Haushaltswaren</b>				
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	0	14.390
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	0	6.985
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA VZ	STK	0	12.120
<b>Reisen und Freizeit</b>				
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK	0	28.190
<b>Technologie</b>				
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	0	74.780
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>Banken</b>				
ES06132119A7	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. ANR	STK	83.472	83.472
ES0613211996	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. ANR	STK	141.882	141.882
ES06139009M8	Banco Santander ANR	STK	74.589	74.589
ES06139009L0	Banco Santander S.A. ANR	STK	125.749	125.749
<b>Erdöl und Erdgas</b>				
ES0673516953	Repsol S.A. ANR	STK	24.893	24.893
<b>Telekommunikation</b>				
ES0678430994	Telefónica S.A. ANR	STK	55.027	55.027

**Derivate****(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)**

<b>Gattungsbezeichnung</b>	<b>Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000</b>	<b>Käufe/ Zugänge</b>	<b>Verkäufe/ Abgänge</b>	<b>Volumen in 1.000</b>
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswerte: EURO STOXX 50 Index Future)	EUR			13.621
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswerte: DAX Index Future, EURO STOXX 50 Index Future)	EUR			274.305
<b>Sondervermögen HMT Absolute Return Aktien</b>				
Mindestanlagesumme				keine
Fondsauflage				20.12.2010
Ausgabeaufschlag			bis zu 2,00%; derzeit 2,00%	
Rücknahmeabschlag				0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.		bis zu 0,82%, mindestens 25.000 EUR; derzeit 0,82%, mindestens 25.000 EUR		
Stückelung				Globalkunde
Ertragsverwendung				ausschüttend
Währung				EUR
ISIN				DE000A0RLOG8

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>49,68</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>908.980</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der Société Générale Securities Services GmbH mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses bei der Société Générale Securities Services GmbH einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Verwahrstelle für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand einer weiteren unabhängigen Modellierung verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Für die im Sondervermögen HMT Absolute Return Aktien zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

62,18% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse  
0,00% Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse (unter anderem anhand der Quelle Interactive Data, indikativer Quotes bzw. Bewertungsmodellen)

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder – sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist – auf Basis von Börsenkursen.  
Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Nicht börsengehandelte Derivate (wie z.B. Devisentermingeschäfte oder Swaps) werden mittels marktgängiger Verfahren unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.