



# HALBJAHRESBERICHT

## HMT ABSOLUTE RETURN RENTEN

OGAW-SONDERVERMÖGEN  
NACH DEUTSCHEM RECHT



ZUM 30. APRIL 2016

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2016

### Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Anleihen			
– Pfandbriefe	EUR	1.918.562,50	3,78
– Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	44.306.252,80	87,40
2. Derivate			
– Futures (Verkauf)	EUR	8.821,21	0,02
3. Bankguthaben			
– Bankguthaben in EUR	EUR	3.241.623,32	6,39
4. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	1.285.084,89	2,54
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-66.609,00	-0,13
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>EUR</b>	<b>50.693.735,72</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 30.04.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>46.224.815,30</b>	<b>91,18</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
DE0001102390	0,500% BRD Anl. 15.02.26	EUR	5.000	5.000	0	%	102,5030	5.125.150,00	10,11
FI4000197959	0,500% Finnland Bds. 15.04.26	EUR	1.300	1.300	0	%	99,7200	1.296.360,00	2,56
FR0013131877	0,500% Frankreich OAT 25.05.26	EUR	6.060	6.060	0	%	99,0200	6.000.612,00	11,84
FR0012447696	0,750% Compagnie de Financement Foncier MTOF 21.01.25	EUR	500	500	1.000	%	101,8670	509.335,00	1,00
BE0000335449	1,000% Belgien OBL 22.06.31	EUR	1.500	0	0	%	97,8750	1.468.125,00	2,90
BE0000337460	1,000% Belgien Obl. 22.06.26	EUR	3.200	3.200	0	%	103,4700	3.311.040,00	6,53
FR0013106630	1,000% Compagnie de Financement Foncier PF 02.02.26	EUR	750	750	0	%	103,0250	772.687,50	1,52
IE00BV8C9418	1,000% Irland TRB 15.05.26	EUR	3.000	3.000	0	%	100,6630	3.019.890,00	5,96
ES0000012729	1,950% Spanien OBL 30.04.26	EUR	1.650	1.650	0	%	103,3500	1.705.275,00	3,36
IT0005127086	2,000% Italien B.T.P. 01.12.25	EUR	4.340	4.340	0	%	104,7630	4.546.714,20	8,97
SI0002103545	2,125% Slowenien Bds. 28.07.25	EUR	1.000	490	0	%	107,6830	1.076.830,00	2,12
ES00000127G9	2,150% Spanien OBL 31.10.25	EUR	4.080	3.000	3.530	%	105,6020	4.308.561,60	8,50
PTOTESOE0013	2,200% Portugal OBR 17.10.22	EUR	750	750	0	%	98,4680	738.510,00	1,46
IT0005045270	2,500% Italien B.T.P. 01.12.24	EUR	1.500	0	1.000	%	109,6300	1.644.450,00	3,24
XS1312891549	2,750% Rumänien MTN 29.10.25	EUR	880	400	0	%	102,9250	905.740,00	1,79
PTOTETOE0012	2,875% Portugal Obr. 21.07.26	EUR	500	500	0	%	97,1900	485.950,00	0,96
FR0011461037	3,250% Frankreich OAT 25.05.45	EUR	1.430	1.430	0	%	138,0000	1.973.400,00	3,89
IT0005083057	3,250% Italien B.T.P. 01.09.46	EUR	1.750	1.750	0	%	113,9100	1.993.425,00	3,93
IE00B6X95T99	3,400% Irland TRB 18.03.24	EUR	3.000	0	0	%	120,9080	3.627.240,00	7,16
ES0413211071	4,000% BBVA CEH 25.02.25	EUR	500	0	0	%	127,3080	636.540,00	1,26
PTOTENOE0018	4,450% Portugal Obr. 15.06.18	EUR	1.000	1.000	0	%	107,8980	1.078.980,00	2,13
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2</sup></b>							<b>EUR</b>	<b>46.224.815,30</b>	<b>91,18</b>

**Vermögensaufstellung zum 30.04.2016**

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2016	Käufe/ Zugänge Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um <b>verkaufte</b> Positionen.)							
<b>Zins-Derivate</b>					EUR	8.821,21	0,02
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>							
<b>Zinsterminkontrakte</b>							
6,000% Euro Bund Future 06/16	EDT	EUR	-4.100.000			11.970,00	0,02
6,000% Euro-BTP Future 06/16	EDT	EUR	-15.200.000			109.648,69	0,22
6,000% Long Term Euro OAT Future 06/16	EDT	EUR	-16.800.000			-112.797,48	-0,22
<b>Bankguthaben</b>					EUR	3.241.623,32	6,39
EUR-Guthaben bei:							
Société Générale S.A. (Verwahrstelle)		EUR	3.241.623,32	%	100,0000	3.241.623,32	6,39
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					EUR	1.285.084,89	2,54
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	951.852,07			951.852,07	1,88
Variation Margin		EUR	9.908,79			9.908,79	0,02
Zinsansprüche		EUR	323.324,03			323.324,03	0,64
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					EUR	-66.609,00	-0,13
Kostenabgrenzung		EUR	-66.609,00			-66.609,00	-0,13
<b>Fondsvermögen</b>					EUR	50.693.735,72	100,00 <sup>3</sup>
<b>Anteilwert</b>					EUR	48,46	
<b>Umlaufende Anteile</b>					STK	1.046.056	
<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>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE0001102374	0,500% BRD Anl. 15.02.25	EUR	2.300	11.300
DE000A14J421	0,500% Bundesländer LSA 05.02.25	EUR	0	500
FR0012517027	0,500% Frankreich OAT 25.05.25	EUR	4.000	6.150
XS1204140971	0,625% Nordea Bank Finland PF 17.03.27	EUR	0	1.500
BE0002483585	0,750% Belfius Bank ÖPF 10.02.25	EUR	0	1.500
BE0000334434	0,800% Belgien OBL 22.06.25	EUR	700	3.200
FI4000167317	0,875% Finnland Bds. 15.09.25	EUR	1.800	1.800
XS1209947271	0,875% Polen MTN 10.05.27	EUR	0	500
FR0012938116	1,000% Frankreich OAT 25.11.25	EUR	2.500	2.500
AT0000A1FAP5	1,200% Österreich BO 20.10.25	EUR	0	3.000
IT0005090318	1,500% Italien B.T.P. 01.06.25	EUR	1.000	1.000
SI0002103487	1,500% Slowenien Bds. 25.03.35	EUR	0	900
ES00000126Z1	1,600% Spanien Bos. 30.04.25	EUR	0	600
IT0005094088	1,650% Italien B.T.P. 01.03.32	EUR	0	2.600
ES00000127A2	1,950% Spanien OBL 30.07.30	EUR	0	2.920
ES0000101677	2,080% Comunidad Autónoma de Madrid Bos. 12.03.30	EUR	0	720
FR0011619436	2,250% Frankreich OAT 25.05.24	EUR	0	3.000
FR0011883966	2,500% Frankreich OAT 25.05.30	EUR	0	2.000
ES00000126B2	2,750% Spanien Bos. 31.10.24	EUR	0	1.000
IT0005001547	3,750% Italien B.T.P. 01.09.24	EUR	0	3.800
ES00000124W3	3,800% Spanien Bos. 30.04.24	EUR	0	750
PTOTEBOE0020	4,100% Portugal Obr. 15.02.45	EUR	250	250
IT0004953417	4,500% Italien B.T.P. 01.03.24	EUR	0	2.750
IE00B4TV0D44	5,400% Irland TRB 13.03.25	EUR	0	1.200

**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>Zinsterminkontrakte</b>				
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswerte:	EUR			97.788
Euro Bund Future,				
Euro-BTP Future,				
Long Term Euro OAT Future)				

**Sondervermögen HMT Absolute Return Renten**

Mindestanlagesumme				keine
Fondsauflage				20.12.2010
Ausgabeaufschlag			bis zu 2,00%; derzeit 2,00%	
Rücknahmeabschlag				0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.		bis zu 0,57%; derzeit 0,57%; mindestens 25.000 EUR		
Stückelung				Globalurkunde
Ertragsverwendung				ausschüttend
Währung				EUR
ISIN				DE000A0RLOH6

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>48,46</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>1.046.056</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 Renten zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

- 91,18% 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.