



# JAHRESBERICHT

HMT CORPORATES RISKCONTROL

OGAW-SONDERVERMÖGEN  
NACH DEUTSCHEM RECHT



ZUM 31. OKTOBER 2018

# Jahresbericht zum 31. Oktober 2018

## HMT Corporates RiskControl

### Tätigkeitsbericht

Bei dem oben genannten Sondervermögen handelt es sich um ein OGAW-Sondervermögen im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB). Es wird von der Société Générale Securities Services GmbH verwaltet. Die Société Générale Securities Services GmbH hat die HM Trust AG, Hamburg, im Rahmen eines Outsourcingmandates mit dem Portfolio-management des Sondervermögens beauftragt.

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Ziele im Berichtszeitraum

#### Anlageziel:

Anlageziel des Sondervermögens ist ein langfristiger Vermögenszuwachs.

Der aktiv verwaltete Fonds investiert schwerpunktmäßig in verzinsliche Wertpapiere wie Unternehmensanleihen. Je nach Markteinschätzung werden unterschiedliche Bonitätsrisiken sowie Laufzeiten präferiert und die gewünschte Struktur über einen aktiven Austausch von Anleihen hergestellt. Die Auswahl der Wertpapiere erfolgt systematisch und ist datenbankgestützt. Dadurch ergibt sich die Portfoliostruktur unter Berücksichtigung ausreichender Länder- und Branchen-Diversifikation.

Grundsätzlich müssen die erworbenen Wertpapiere auf Euro lauten und mindestens über ein B-/B3 Rating mindestens einer anerkannten Rating-Agentur verfügen.

Ebenfalls ist es erlaubt, den Investitionsgrad des Sondervermögens durch den Einsatz von Derivaten anzupassen. Da derivative Instrumente nicht nur zur Ertragssicherung verwendet werden, kann sich das Verlustrisiko bezogen auf die sich im Fonds befindlichen Vermögenswerte erhöhen.

### Struktur des Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele sowie wesentliche Veränderungen während des Berichtszeitraumes

Das Portfolio wurde im Berichtszeitraum durch Unternehmensanleihen europäischer Emittenten dominiert. Darüber hinaus lag ein geringer Bestand an nordamerikanischen Emittenten sowie Liquidität vor. Zudem waren regelmäßig Derivate zur Steuerung des Zinsänderungsrisikos Bestandteil des Portfolios. Zum Stichtag ist das Zinsänderungsrisiko des Portfolios weitestgehend abgesichert. Der wesentliche Teil des Rentenbestandes ist mit ca. 81% in Investment-Grade-Unternehmensanleihen investiert.

Zum Stichtag stellte sich die Portfoliostruktur wie folgt dar:

Renten und Rentenähnliche:	94,78%
Liquidität:	4,11%
Futures und Terminkontrakte:	0,03%
Sonstige Vermögensgegenstände:	1,28%
Sonstige Verbindlichkeiten:	-0,20%

### Anlageergebnis im Berichtszeitraum und wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Fondsperformance im Berichtszeitraum	-2,26%
Benchmarkperformance im Berichtszeitraum	0,68%

Das Veräußerungsergebnis in Höhe von 218.375,38 EUR setzt sich aus den realisierten Gewinnen und Verlusten zusammen, die mit der Veräußerung von Finanzinstrumenten im Berichtszeitraum entstanden sind.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

#### Zinsänderungsrisiko:

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum in festverzinsliche Anleihen investiert. Das Zinsänderungsrisiko wurde durch den Einsatz von derivativen Instrumenten reduziert und ist somit als mittel einzustufen.

#### Marktpreisrisiko:

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum in Anleihen und Derivaten investiert, daher bestand ein mittleres Marktpreisrisiko.

#### Währungsrisiko:

Es bestanden im Berichtszeitraum nur geringe Währungsrisiken, da maßgeblich auf Euro lautende Wertpapiere im Bestand waren.

#### Liquiditäts- und Adressenausfallrisiko:

Die Veräußerbarkeit der im Fonds investierten Vermögenswerte war zu jeder Zeit gegeben, sodass das Liquiditätsrisiko als niedrig zu bewerten ist. Das Adressenausfallrisiko ist als mittel einzustufen, da hauptsächlich in Unternehmensanleihen renommierter Unternehmen investiert wurde und eine breite Streuung der Emittenten geachtet wurde.

#### Operationelle Risiken:

Die Société Générale Securities Services GmbH sowie der Portfoliomanager des Fonds identifizieren im Rahmen ihres Risk Managements regelmäßig Risiken bzw. Problemfelder bei den wesentlichen Geschäftsprozessen. Erkannte Schwachstellen werden dabei eskaliert und anschließend behoben. Treten trotzdem Ereignisse aus operationellen Risiken auf, so werden diese unverzüglich erfasst, analysiert und entsprechende Maßnahmen zur zukünftigen Vermeidung eingeleitet.

### Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Keine

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

### Vermögensübersicht

			Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>				
1. Anleihen				
– Unternehmensanleihen		EUR	26.978.669,50	94,78
2. Derivate				
– Futures (Verkauf)		EUR	7.310,00	0,03
3. Bankguthaben				
– Bankguthaben in EUR		EUR	1.171.290,41	4,11
4. Sonstige Vermögensgegenstände		EUR	365.050,00	1,28
<b>II. Verbindlichkeiten</b>				
1. Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-58.178,54	-0,20
<b>III. Fondsvermögen</b>			<b>EUR</b>	<b>28.464.141,37</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 31.10.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>26.293.291,50</b>	<b>92,37</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
XS1501367921	1,000% Lanxess MTN 07.10.26	EUR	350	0	0	%	95,6040	334.614,00	1,18
DE000A2BPET2	1,375% ThyssenKrupp MTN 03.03.22	EUR	200	0	300	%	99,3220	198.644,00	0,70
XS1865186677	1,625% Volkswagen Leasing MTN 15.08.25	EUR	300	300	0	%	98,0190	294.057,00	1,03
DE000A2LQ5M4	1,750% Hochtief Anl. 03.07.25	EUR	400	400	0	%	101,8140	407.256,00	1,43
XS1851313863	1,750% O2 Telefonica Deutschland Finanzier. Anl. 05.07.25	EUR	100	100	0	%	100,8650	100.865,00	0,35
XS1425274484	2,250% HeidelbergCement MTN 03.06.24	EUR	100	0	0	%	104,3540	104.354,00	0,37
XS1387174375	2,250% HeidelbergCement MTN 30.03.23	EUR	200	0	0	%	104,5240	209.048,00	0,73
XS1152338072	2,625% Merck Nts. 12.12.74V	EUR	200	0	0	%	103,0400	206.080,00	0,72
XS1219498141	2,750% RWE Anl. 21.04.75V	EUR	200	0	0	%	101,6680	203.336,00	0,71
XS1713464524	3,000% ADLER Real Estate Anl. 27.04.26	EUR	400	400	0	%	96,9520	387.808,00	1,36
DE000A1R0410	3,125% Thyssenkrupp MTN 25.10.19	EUR	300	0	0	%	101,8350	305.505,00	1,07
XS1490153886	3,250% IHO Verwaltungs GmbH Nts. 15.09.23	EUR	300	0	0	%	100,4000	301.200,00	1,06
XS1222594472	3,500% Bertelsmann Anl. 23.04.75V	EUR	200	0	0	%	97,5660	195.132,00	0,69
XS1044811591	3,625% EnBW Energie Baden-Württemberg Anl. 02.04.76V	EUR	200	0	0	%	104,2550	208.510,00	0,73

**Vermögensaufstellung zum 31.10.2018**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
XS1874127811	0,375% Siemens Financieringsmaatschappij MTN. 06.09.23	EUR	200	200	0	%	100,1410	200.282,00	0,70
XS1586555606	0,500% Volkswagen International Finance Nts. 30.03.21	EUR	300	0	0	%	100,0910	300.273,00	1,05
XS1716243719	0,625% Philip Morris International Nts. 08.11.24	EUR	400	400	0	%	97,6790	390.716,00	1,37
DE000A185QB3	0,750% Evonik Finance MTN 07.09.28	EUR	500	0	0	%	92,0370	460.185,00	1,62
DE000A194DD9	0,875% Daimler International Finance MTN 09.04.24	EUR	200	200	0	%	99,2900	198.580,00	0,70
XS1571293171	0,875% Ericsson MTN 01.03.21	EUR	300	0	0	%	100,8550	302.565,00	1,06
FR0013330115	0,875% Thales MTN 19.04.24	EUR	500	800	300	%	100,1460	500.730,00	1,76
FR0013282571	0,875% Vivendi MTN 18.09.24	EUR	200	0	0	%	99,2270	198.454,00	0,70
XS1730873731	0,950% ArcelorMittal MTN 17.01.23	EUR	200	300	100	%	97,3250	194.650,00	0,68
DE000A190NE4	1,000% Daimler International Finance MTN 11.11.25	EUR	500	500	0	%	97,8640	489.320,00	1,72
XS1709433509	1,000% PostNL Nts. 21.11.24	EUR	200	200	0	%	98,5800	197.160,00	0,69
XS1858912915	1,000% TERNA MTN 23.07.23	EUR	100	100	0	%	98,8120	98.812,00	0,35
XS1664644710	1,125% BAT Capital MTN 16.11.23	EUR	100	0	0	%	100,0820	100.082,00	0,35
XS1505884723	1,125% easyJet MTN 18.10.23	EUR	300	0	0	%	99,9180	299.754,00	1,05
XS1471646965	1,125% EDP Finance MTN 12.02.24	EUR	300	0	0	%	98,5650	295.695,00	1,04
XS1578294081	1,125% Italgas MTN 14.03.24	EUR	400	0	0	%	97,5910	390.364,00	1,37
XS1485533431	1,125% Koninklijke KPN MTN 11.09.28	EUR	300	0	0	%	94,0740	282.222,00	0,99
XS1199964575	1,125% Ryanair MTN 10.03.23	EUR	300	0	0	%	99,8990	299.697,00	1,05
XS1822301203	1,150% United Technologies Nts. 18.05.24	EUR	400	400	0	%	100,6050	402.420,00	1,41
XS1892240281	1,250% ALD MTN 11.10.22	EUR	300	300	0	%	100,5240	301.572,00	1,06
XS1622624242	1,250% Allergan Funding Nts. 01.06.24	EUR	300	0	0	%	97,4630	292.389,00	1,03
BE0002601798	1,250% bpost Bds. 11.07.26	EUR	300	300	0	%	99,0760	297.228,00	1,04
XS1847692636	1,250% Iberdrola Finanzas MTN 28.10.26	EUR	200	200	0	%	99,2280	198.456,00	0,70
XS1788605936	1,250% Securitas MTN 06.03.25	EUR	200	200	0	%	99,7470	199.494,00	0,70
XS1627193359	1,375% Compagnie de Saint-Gobain MTN 14.06.27	EUR	300	0	300	%	97,3670	292.101,00	1,03
XS1505896735	1,375% CRH Finance MTN 18.10.28	EUR	300	0	0	%	94,5410	283.623,00	1,00
XS1828032786	1,375% Deutsche Telekom Intern. Fin. MTN 01.12.25	EUR	500	500	0	%	101,3320	506.660,00	1,78
XS1170307414	1,375% Naturgy Finance MTN 21.01.25	EUR	200	0	0	%	101,5830	203.166,00	0,71
XS1875284702	1,375% SSE MTN 04.09.27	EUR	200	200	0	%	98,1570	196.314,00	0,69
XS1405766624	1,375% Verizon Communications Nts. 02.11.28	EUR	200	0	0	%	95,5880	191.176,00	0,67
XS1651071877	1,400% Thermo Fisher Scientific Nts. 23.01.26	EUR	300	0	0	%	99,6980	299.094,00	1,05
XS1822506272	1,401% Becton Dickinson Nts. 24.05.23	EUR	100	100	0	%	101,0410	101.041,00	0,35

**Vermögensaufstellung zum 31.10.2018**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	%	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
XS1877846110	1,495% Telefonica Emisiones MTN 11.09.25	EUR	400	400	0	%	99,3590	397.436,00	1,40
XS1878191219	1,500% Amadeus IT Group MTN 18.09.26	EUR	100	100	0	%	100,1160	100.116,00	0,35
FR0013252277	1,500% Arkema MTN 20.04.27	EUR	300	0	0	%	98,7300	296.190,00	1,04
XS1876069185	1,500% Compass Group Finance Netherlands MTN 05.09.28	EUR	100	100	0	%	100,2840	100.284,00	0,35
XS1382791975	1,500% Deutsche Telekom Internat. Finance MTN 03.04.28	EUR	300	0	0	%	99,3990	298.197,00	1,05
BE0002596741	1,500% Elia System Operator Bds. 05.09.28	EUR	300	300	0	%	99,4320	298.296,00	1,05
XS1629387462	1,500% HeidelbergCement Finance Luxembourg MTN 14.06.27	EUR	200	0	0	%	94,2880	188.576,00	0,66
XS1704789590	1,500% Iren MTN 24.10.27	EUR	300	0	0	%	90,0120	270.036,00	0,95
FR0013248465	1,500% Téléperformance Nts. 03.04.24	EUR	200	0	0	%	100,4410	200.882,00	0,71
FR0013342334	1,500% Valéo MTN 18.06.25	EUR	100	100	0	%	97,4420	97.442,00	0,34
XS1652855815	1,500% Vodafone Group MTN 24.07.27	EUR	200	0	0	%	98,1760	196.352,00	0,69
XS1851278777	1,594% BP Capital Markets MTN 03.07.28	EUR	300	300	0	%	101,3840	304.152,00	1,07
XS1829217345	1,625% innogy Finance MTN 30.05.26	EUR	200	200	0	%	102,2010	204.402,00	0,72
XS1771723167	1,625% McKesson Nts. 30.10.26	EUR	200	200	0	%	98,3660	196.732,00	0,69
XS1765875718	1,625% Societa Iniziative Autostr. e Servizi MTN 08.02.28	EUR	300	300	0	%	90,3910	271.173,00	0,95
XS1792505866	1,694% General Motors Financial MTN 26.03.25	EUR	500	500	0	%	98,9600	494.800,00	1,74
XS1789699607	1,750% A.P.Møller-Mærsk MTN 16.03.26	EUR	200	200	0	%	96,9370	193.874,00	0,68
FR0013357852	1,750% Cie Generale des Etablisse. Michelin OBL 03.09.30	EUR	200	200	0	%	99,9650	199.930,00	0,70
XS1810653540	1,750% Heidelberg Cement Finance Luxembourg MTN 24.04.28	EUR	400	400	0	%	94,3000	377.200,00	1,33
XS1877595014	1,750% Heineken MTN 17.03.31	EUR	200	200	0	%	98,8640	197.728,00	0,69
XS1811198701	1,750% Sydney Airport Finance MTN 26.04.28	EUR	100	100	0	%	101,1990	101.199,00	0,36
XS1881593971	1,875% Compagnie de Saint-Gobain MTN 21.09.28	EUR	100	100	0	%	99,3320	99.332,00	0,35
FR0013359239	1,875% Orange MTN 12.09.30	EUR	300	300	0	%	99,4640	298.392,00	1,05
FR0013346822	1,875% Teleperformance Nts. 02.07.25	EUR	100	100	0	%	100,7170	100.717,00	0,35
XS1586555945	1,875% Volkswagen International Finance MTN 30.03.27	EUR	200	0	0	%	96,7850	193.570,00	0,68
XS1117298247	1,900% Discovery Communications Nts. 19.03.27	EUR	500	0	0	%	98,1030	490.515,00	1,72
FR0013369493	2,000% Eutelsat Bds. 02.10.25	EUR	500	500	0	%	97,6140	488.070,00	1,71
XS1117296381	2,000% Mohawk Industries Nts. 14.01.22	EUR	200	0	0	%	103,6110	207.222,00	0,73
XS1577731604	2,000% Nokia MTN 15.03.24	EUR	200	0	0	%	101,6710	203.342,00	0,71
FR0013323326	2,000% Peugeot MTN 20.03.25	EUR	200	200	0	%	99,3540	198.708,00	0,70
AT0000A20F93	2,000% Wienerberger SV 02.05.24	EUR	100	100	0	%	102,6120	102.612,00	0,36

**Vermögensaufstellung zum 31.10.2018**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	%	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
XS1520907814	2,125% AbbVie Nts. 17.11.28	EUR	400	0	0	%	100,3380	401.352,00	1,41
XS1239586594	2,125% ESB Finance MTN 08.06.27	EUR	200	0	0	%	105,8450	211.690,00	0,74
XS1822302193	2,150% United Technologies Nts. 18.05.30	EUR	200	200	0	%	100,9450	201.890,00	0,71
XS1420338102	2,250% Holcim Finance Luxembourg MTN 26.05.28	EUR	250	0	0	%	98,2350	245.587,50	0,86
XS1195201931	2,250% Total MTN 26.02.99V	EUR	300	0	0	%	102,3350	307.005,00	1,08
XS1468525057	2,375% Cellnex Telecom MTN 16.01.24	EUR	400	0	0	%	101,0030	404.012,00	1,42
XS1698218523	2,375% Telecom Italia MTN 12.10.27	EUR	400	0	0	%	90,2770	361.108,00	1,27
XS1713463716	2,500% ENEL Bds. 24.11.78V	EUR	100	100	0	%	93,8410	93.841,00	0,33
ES0205032008	2,500% Ferrovial Emisiones Nts. 15.07.24	EUR	300	0	500	%	107,1860	321.558,00	1,13
XS1087831688	2,625% ACEA MTN 15.07.24	EUR	300	0	300	%	104,0840	312.252,00	1,10
XS1785467751	2,625% Faurecia Nts. 15.06.25	EUR	200	200	0	%	99,2070	198.414,00	0,70
XS1117298759	2,750% Smurfit Kappa Acquisitions Nts. 01.02.25	EUR	200	0	300	%	103,9860	207.972,00	0,73
XS1846631049	2,875% Telecom Italia MTN 28.01.26	EUR	400	400	0	%	96,0950	384.380,00	1,35
XS0940293763	3,000% CEZ MTN 05.06.28	EUR	200	0	0	%	110,2110	220.422,00	0,77
XS1078218218	3,000% Sandvik MTN 18.06.26	EUR	300	0	500	%	111,9050	335.715,00	1,18
XS1205618470	3,000% Vattenfall Secs. 19.03.77V	EUR	100	0	0	%	96,4280	96.428,00	0,34
XS1019326641	3,250% Snam MTN 22.01.24	EUR	200	0	300	%	109,0670	218.134,00	0,77
XS1040508241	3,375% Imperial Brands Finance MTN 26.02.26	EUR	300	0	300	%	110,2150	330.645,00	1,16
XS0828749761	4,375% Autostrade per L'Italia MTN 16.03.20	EUR	300	300	0	%	103,7830	311.349,00	1,09
XS1028959671	4,625% Vonovia Finance Nts. 08.04.74V	EUR	400	0	0	%	101,4960	405.984,00	1,43
XS1048568452	4,750% Fiat Chrysler Finance Europe MTN 22.03.21	EUR	150	0	0	%	108,4060	162.609,00	0,57
XS1050460739	5,000% Telefónica Europe Secs. 31.03.99V	EUR	200	0	0	%	105,2900	210.580,00	0,74
XS0880764435	5,200% Hera MTN 29.01.28	EUR	200	0	300	%	122,3550	244.710,00	0,86
XS0953215349	6,750% Fiat Chrysler Finance Europe MTN 14.10.19	EUR	300	0	400	%	105,8310	317.493,00	1,12
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>685.378,00</b>	<b>2,41</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
XS1778825262	1,050% AT&T Nts. 05.09.23	EUR	300	300	0	%	99,8630	299.589,00	1,05
XS1716833352	2,125% Rexel Nts. 15.06.25	EUR	100	100	0	%	95,6790	95.679,00	0,34
XS1814065345	3,250% Gestamp Automoción Nts. 30.04.26	EUR	200	200	0	%	94,9550	189.910,00	0,67
XS1808984501	3,625% Piaggio & C. Nts. 30.04.25	EUR	100	100	0	%	100,2000	100.200,00	0,35
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2</sup></b>							<b>EUR</b>	<b>26.978.669,50</b>	<b>94,78</b>

**Vermögensaufstellung zum 31.10.2018**

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	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	<b>7.310,00</b>	<b>0,03</b>
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>								
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
6,000% Euro Bobl Future 12/18	EDT	EUR	-2.300.000				4.370,00	0,02
6,000% Euro Bund Future 12/18	EDT	EUR	-1.000.000				-23.300,00	-0,08
6,000% Long Term Euro OAT Future 12/18	EDT	EUR	-4.100.000				26.240,00	0,09
<b>Bankguthaben</b>						EUR	<b>1.171.290,41</b>	<b>4,11</b>
EUR-Guthaben bei:								
Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)		EUR	1.171.290,41			% 100,0000	1.171.290,41	4,11
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR	<b>365.050,00</b>	<b>1,28</b>
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	135.462,70				135.462,70	0,48
Quellensteueransprüche		EUR	627,79				627,79	0,00
Zinsansprüche		EUR	228.959,51				228.959,51	0,80
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR	<b>-58.178,54</b>	<b>-0,20</b>
Kostenabgrenzung		EUR	-50.868,54				-50.868,54	-0,17
Variation Margin		EUR	-7.310,00				-7.310,00	-0,03
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	<b>28.464.141,37</b>	<b>100,00<sup>3</sup></b>
<b>Anteilwert HMT Corporates RiskControl</b>						EUR	<b>48,39</b>	
<b>Umlaufende Anteile HMT Corporates RiskControl</b>						STK	<b>588.252</b>	
<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>				
XS1619283218	0,250% Bertelsmann MTN 26.05.21	EUR	0	500
XS1611167856	1,000% HELLA Nts. 17.05.24	EUR	0	100
XS1854532949	1,500% FMC MTN 11.07.25	EUR	100	100
XS1591416679	2,625% K+S Anl. 06.04.23	EUR	0	300
DE000A11QR65	3,000% Bayer MTN 01.07.75V	EUR	0	250
DE000A1PGZ82	3,000% K+S Anl. 20.06.22	EUR	0	200
XS1854830889	3,250% K+S Anl. 18.07.24	EUR	400	400
XS1616407869	0,000% Amadeus Capital Markets MTN 19.05.19	EUR	0	300
DE000A19HBM3	0,000% Daimler International Finance MTN 11.05.22V	EUR	0	500
XS0943371194	0,000% Orsted Sec. 08.07.10V	EUR	0	200
XS1057486471	0,282% Volkswagen International Finance MTN 15.04.19V	EUR	0	400
XS1363560548	0,332% BMW Finance MTN 15.07.19V	EUR	0	400
XS1567173809	0,625% McKesson Nts. 27.08.21	EUR	0	300
FR0013257623	0,750% LVMH MTN 26.05.24	EUR	0	300
FR0013241536	0,750% Orange MTN 11.09.23	EUR	0	400
BE6276039425	0,800% Anheuser-Busch InBev MTN 20.04.23	EUR	0	400
FR0013342128	0,875% Carrefour MTN 12.06.23	EUR	100	100
XS1554373164	0,875% Fresenius Finance Ireland MTN 31.01.22	EUR	0	600
FR0013327962	1,000% Capgemini Nts. 18.10.24	EUR	200	200
XS1629865897	1,050% AT&T Nts. 04.09.23	EUR	0	300
XS1822828122	1,250% GlaxoSmithkline Capital MTN 21.05.26	EUR	600	600
ES0211845302	1,375% Abertis Infraestructuras OBL 20.05.26	EUR	0	200
XS1082970853	1,375% Tesco MTN 01.07.19	EUR	0	300
XS1139315581	1,375% Total Capital International MTN 19.03.25	EUR	0	300
FR0012861821	1,500% Aéroports de Paris OBL 24.07.23	EUR	0	200
BE6276040431	1,500% Anheuser-Busch InBev MTN 18.04.30	EUR	0	300
FR0013044278	1,500% APRR Nts. 15.01.24	EUR	0	100
XS1180451657	1,500% ENI MTN 02.02.26	EUR	0	200
FR0012663169	1,590% Veolia Environnement MTN 10.01.28	EUR	0	400
XS1627947440	1,625% Aeroporti di Roma MTN 08.06.27	EUR	0	400
XS1322048619	1,625% Amadeus Capital Markets MTN 17.11.21	EUR	0	400
XS1558491855	1,625% Atlantia MTN 03.02.25	EUR	0	200
XS1412711217	1,625% ENI MTN 17.05.28	EUR	0	300
XS1346872580	1,625% Mondelez International Nts. 20.01.23	EUR	0	400
FR0012384667	1,625% Publicis Groupe Nts. 16.12.24	EUR	0	600
XS1819574929	1,625% Rolls-Royce MTN 09.05.28	EUR	100	100
BE6282459609	1,625% Solvay Nts. 02.12.22	EUR	0	300
XS1292988984	1,750% ENI MTN 18.01.24	EUR	0	200
XS1291004270	1,750% Iberdrola International MTN 17.09.23	EUR	0	200



**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
XS1645722262	1,875% Atlantia MTN 13.07.27	EUR	0	300
XS1316569638	1,875% Autostrade per L'Italia MTN 04.11.25	EUR	0	150
XS1116408235	1,875% Iberdrola International MTN 08.10.24	EUR	0	500
XS1077584024	1,875% Ryanair MTN 17.06.21	EUR	0	400
XS1375957294	1,953% BP Capital Markets MTN 03.03.25	EUR	0	350
XS1879112495	2,000% Argentum Netherlands LPN 17.09.30	EUR	200	200
FR0010154385	2,016% Casino, Guichard-Perrachon Nts. 20.04.2167V	EUR	100	150
XS1840618216	2,125% Bayer Capital Nts. 15.12.29	EUR	200	200
XS1801129286	2,125% Mylan Nts. 23.05.25	EUR	300	300
FR0012173862	2,125% Pernod-Ricard Bds. 27.09.24	EUR	0	600
XS1040506112	2,177% BP Capital Markets MTN 28.09.21	EUR	0	300
ES0211845294	2,500% Abertis Infraestructuras OBL 27.02.25	EUR	0	400
XS1080163964	2,500% Sodexo Nts. 24.06.26	EUR	0	200
XS1067329570	2,500% Wolters Kluwer Nts. 13.05.24	EUR	0	300
XS0222524372	2,781% Südzucker International Fin. Bds. 30.06.99V	EUR	0	50
XS0811555183	2,875% Heineken MTN 04.08.25	EUR	0	400
XS1041934800	2,875% Naturgy Finance MTN 11.03.24	EUR	0	500
FR0011769090	3,125% Renault MTN 05.03.21	EUR	0	400
XS1409506885	3,500% Rexel Nts. 15.06.23	EUR	0	300
XS0975256685	3,625% Repsol International Finance MTN 07.10.21	EUR	0	500
XS0907289978	3,961% Telefonica Emisiones MTN 26.03.21	EUR	0	100
XS1028600473	4,250% Orange MTN 07.02.99	EUR	0	100
XS0553728709	4,500% Deutsche Telekom International Fin. MTN 28.10.30	EUR	0	500
XS0970695572	4,875% EDP Finance MTN 14.09.20	EUR	0	200
XS1014997073	5,000% ENEL Bds. 15.01.75V	EUR	0	100
FR0011215508	5,244% Casino, Guichard-Perrachon MTN 09.03.20	EUR	0	100
FR0011052661	5,976% Casino, Guichard-Perrachon MTN 26.05.21	EUR	0	200
XS0954675129	6,500% ENEL Bds. 10.01.74V	EUR	0	900

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

XS1788515788	1,125% Metro MTN 06.03.23	EUR	400	400
XS0969340768	0,000% América Móvil Secs. 06.09.73V	EUR	0	400
XS1611042646	0,800% Kellogg Nts. 17.11.22	EUR	0	500

**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>				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswerte: Euro Bund Future)	EUR			6.399
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswerte: Euro Bobl Future, Euro Bund Future, Euro-BTP Future, Long Term Euro OAT Future)	EUR			44.207

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2017 bis 31.10.2018**

	<b>EUR</b>
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	89.602,01
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	516.274,51
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-3.797,32
<b>Summe der Erträge</b>	<b>602.079,20</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.651,57
2. Verwaltungsvergütung	-187.552,16
3. Verwahrstellenvergütung	-13.753,89
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-11.059,93
5. Sonstige Aufwendungen	-5.991,21
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-220.008,76</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>382.070,44</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	896.996,33
2. Realisierte Verluste	-678.620,95
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>218.375,38</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>600.445,82</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.176.572,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-210.093,44
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.386.666,02</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-786.220,20</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>40.313.958,14</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-301.876,83
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag für das laufende Jahr <sup>4</sup>		-33.867,72
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-10.767.847,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	218.277,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-10.986.125,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		39.995,38
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-786.220,20
davon nicht realisierte Gewinne	-1.176.572,58	
davon nicht realisierte Verluste	-210.093,44	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>28.464.141,37</b>

<sup>4</sup> Betrifft steuerliches Rumpfgeschäftsjahr per 31.12.2017 gemäß §56 Absatz 1 Satz 3 InvStG.

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>1.683.260,06</b>	<b>2,86</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.082.814,24	1,84
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	600.445,82	1,02
<b>II. Nicht für Ausschüttung verwendet</b>	<b>-1.301.189,62</b>	<b>-2,21</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-1.301.189,62	-2,21
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>382.070,44</b>	<b>0,65</b>
1. Zwischenausschüttung <sup>5</sup>	-33.867,72	-0,06
a) Barausschüttung	0,00	0,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	29.578,80	0,05
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	4.288,92	0,01
2. Endausschüttung	348.202,72	0,59
a) Barausschüttung	348.202,72	0,59

<sup>5</sup> Betrifft steuerliches Rumpfgeschäftsjahr per 31.12.2017 gemäß §56 Absatz 1 Satz 3 InvStG.

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2017/2018	28.464.141,37	48,39
2016/2017	40.313.958,14	49,92
2015/2016	36.860.067,65	50,05
2014/2015	41.327.417,50	48,92

### Sondervermögen HMT Corporates RiskControl

Mindestanlagesumme		keine
Fondsaufgabe		03.08.2012
Ausgabeaufschlag		bis zu 2,00%; derzeit 2,00%
Rücknahmeabschlag		0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 0,25%, mindestens 20.000,00 EUR; derzeit 0,20%, mindestens 20.000,00 EUR	
Stückelung		Globalurkunde
Ertragsverwendung		ausschüttend
Währung		EUR
ISIN		DE000A1JLSJ7

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

<b>Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>8.428.455,34</b>
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Baader Bank AG, Unterschleißheim		
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>94,78</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,03</b>

Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.

### Sonstige Angaben

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 77.267,35, der Aufwand für Beratung und ausgelagertes Fondsmanagement i.H.v. EUR 110.356,33 sowie die performanceabhängige Vergütung i.H.v. EUR -71,52 enthalten.

Die Zinsen aus ausländischen Wertpapieren sind einschließlich Veräußerungsergebnisse aus sonstigen Kapitalforderungen gemäß §20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 7 EStG, soweit diese nicht unter §1 Absatz 3 Satz 3 Nr. 1 Buchstabe a bis f InvStG fallen.

**Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.**

<b>Anteilwert HMT Corporates RiskControl</b>	<b>EUR</b>	<b>48,39</b>
<b>Umlaufende Anteile HMT Corporates RiskControl</b>	<b>STK</b>	<b>588.252</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 Corporates RiskControl zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

94,78% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse  
0,00% Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse (u.a. 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.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

### Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure [OCF])

0,76%<sup>6</sup>

<sup>6</sup> Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, Finanzdienstleister und Makler wiederkehrend – meist vierteljährlich – Vermittlungsentgelte als sogenannte „Vermittlungsprovision“.

Die Höhe dieser Provisionen wird in der Regel in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen.

### Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-3.658,82
---------------	-----	-----------

### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände EUR 10.061,39

Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (u.a. Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

### Transaktionen im Zeitraum vom 01.11.2017 bis 31.10.2018

Transaktionen	Volumen in Fondswährung EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	42.219.813,99	153
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen <sup>7</sup>	3.475.137,19	13
Relativ in %	8,23%	8,50%

<sup>7</sup> Nachdem die Ausführung der Geschäfte für das Sondervermögen durch den externen Portfoliomanager bzw. den Anlageberater erfolgt, wurden bei der Ermittlung der Geschäfte mit verbundenen Unternehmen alle Geschäfte einbezogen, die mit verbundenen Unternehmen des ausgelagerten Portfoliomanagers bzw. des Anlageberaters abgeschlossen wurden.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Gesellschaft hat Grundsätze zur Vergütungspolitik aufgestellt, in der die allgemeine Vergütungssystematik beschrieben ist und die einzelnen Vergütungsbestandteile für die unterschiedlichen Mitarbeitergruppen angegeben werden.

Die Grundsätze zur Vergütungspolitik beziehen sich auf die Leitlinien vom 31. März 2016 (ESMA/2016/411) der europäischen Markt- und Wertpapieraufsichtsbehörde, die ab 1. Januar 2017 zu beachten sind. Der Aufsichtsrat der Gesellschaft überprüft regelmäßig, mindestens jedoch einmal jährlich, die Umsetzung der Grundsätze zur Vergütungspolitik. Im Rahmen der jährlichen Überprüfung wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

In den Grundsätzen zur Vergütungspolitik sind spezielle Regelungen für Identified Staff zur Erforderlichkeit eines Vergütungsausschusses in Hinblick auf das Risikoprofil der Gesellschaft sowie die Rolle der Geschäftsführung und des Aufsichtsrates in Bezug auf die Vergütungspolitik vorgesehen. Darüber hinaus sind die Rechtsnormen und Regelwerke, die die Vergütungssystematik beeinflussen, aufgeführt.

Die Vergütung besteht grundsätzlich aus einem Fixgehalt und einem im Verhältnis zu diesem stehenden deutlich geringeren variablen Anteil (Bonus). Der Bonus wird in Abhängigkeit der individuellen Zielerreichung des Mitarbeiters, der Leistung des Unternehmens und der Gruppe festgesetzt. Darüber hinaus bestimmt er sich nach den Vorgaben und den zur Verfügung stehenden Budgets der jeweiligen Business Line oder Support Function, der der Mitarbeiter angehört.

Unter Berücksichtigung der Verwaltungspraxis der BaFin ist eine Zurückbehaltung eines Teils des Bonus nur ab einer variablen Vergütung von EUR 100.000,00 brutto jährlich vorgesehen. In diesem Fall werden, sofern nach dem Proportionalitätsgrundsatz erforderlich, 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren zurückbehalten.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der festgelegten Vergütungspolitik.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>14.232.849</b>
davon feste Vergütung	EUR	13.249.365
davon variable Vergütung	EUR	983.484
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG</b>		<b>208</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Identified Staff</b>	<b>EUR</b>	<b>1.436.045</b>
davon Risktaker (Geschäftsleiter)	EUR	802.144
davon Risktaker (andere Führungskräfte)	EUR	204.497
davon andere Risktaker	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	429.404
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

München, 16.01.2019

Société Générale Securities Services GmbH

Die Geschäftsführung

## **Vermerk des Abschlussprüfers**

### **An die Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring bei München**

Die Société Générale Securities Services GmbH hat uns beauftragt, gemäß §102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens HMT Corporates RiskControl für das Geschäftsjahr vom 01.11.2017 bis 31.10.2018 zu prüfen.

### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter**

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers**

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach §102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

### **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.11.2017 bis 31.10.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

München, 17.01.2019

### **Deloitte GmbH**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Koch)  
Wirtschaftsprüfer

(Rumpelt)  
Wirtschaftsprüfer