

JAHRESBERICHT HMT CORPORATES RISKCONTROL SHORT DURATION

OGAW-Sondervermögen nach deutschem Recht
zum 31.10.2019

JAHRESBERICHT ZUM 31. OKTOBER 2019

HMT CORPORATES RISKCONTROL SHORT DURATION

TÄTIGKEITSBERICHT

Bei dem oben genannten Sondervermögen handelt es sich um ein OGAW-Sondervermögen im Sinne des Kapitalanlagegesetzes (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 Portfoliomanagement des Sondervermögens beauftragt.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Ziele im Berichtszeitraum

Anlageziel:

Anlageziel des Sondervermögens ist ein langfristiger Vermögenszuwachs.

Anlagepolitik:

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 außereuropäischen 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. 85,4% in Investment-Grade-Unternehmensanleihen investiert.

Zum Stichtag stellte sich die Portfoliostruktur wie folgt dar:

• Renten und Rentenähnliche:	97,79%
• Liquidität:	0,92%
• Futures und Terminkontrakte:	0,69%
• Sonstige Vermögensgegenstände:	0,60%

Anlageergebnis im Berichtszeitraum und wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

• Fondsperformance im Berichtszeitraum	2,73%
• Benchmarkperformance im Berichtszeitraum	0,66%

Das Veräußerungsergebnis in Höhe von –579.099,89 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 trotz dem Ereignisse aus operationellen Risiken auf, so werden diese unverzüglich erfasst, analysiert und entsprechende Maßnahmen zur zukünftigen Vermeidung eingeleitet.

Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Fondsnamewechsel:

01.11.2018–20.01.2019 HMT Corporates RiskControl
21.01.2019–31.10.2019 HMT Corporates RiskControl short Duration

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2019

Vermögensübersicht

			Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände					
1. Anleihen					
– Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR		1.109.718,50	3,43	
– Unternehmensanleihen	EUR		30.548.234,00	94,36	
2. Derivate					
– Futures (Verkauf)	EUR		223.850,00	0,69	
3. Bankguthaben					
– Bankguthaben in EUR	EUR		540.488,34	1,67	
4. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR		327.301,96	1,01	
II. Verbindlichkeiten					
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR		-375.726,29	-1,16	
III. Fondsvermögen			EUR	32.373.866,51	100,00¹

1 Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	29.554.747,00	91,29
Verzinsliche Wertpapiere								
XS2051667181	0,000% Continental MTN 12.09.23	EUR	600	600	0	% 99,4370	596.622,00	1,84
XS2023643146	0,005% Merck Financial Services MTN 15.12.23	EUR	1.000	1.000	0	% 100,0690	1.000.690,00	3,09
XS2049726990	0,250% Deutsche Lufthansa MTN 06.09.24	EUR	400	400	0	% 99,6050	398.420,00	1,23
XS2024715794	0,500% Deutsche Telekom MTN 05.07.27	EUR	400	1.000	600	% 101,2220	404.888,00	1,25
DE000A2YNQ58	0,500% Wirecard Nts. 11.09.24	EUR	700	700	0	% 89,2270	624.589,00	1,93
XS1501367921	1,000% Lanxess MTN 07.10.26	EUR	350	0	0	% 104,7470	366.614,50	1,13
XS2035564629	1,625% EnBW Energie Baden- Württemberg Anl. 05.08.79V	EUR	600	600	0	% 99,8190	598.914,00	1,85
XS1865186677	1,625% Volkswagen Leasing MTN 15.08.25	EUR	300	0	0	% 105,2410	315.723,00	0,98
DE000A2LQ5M4	1,750% Hochtief Anl. 03.07.25	EUR	400	0	0	% 106,6320	426.528,00	1,32
XS1851313863	1,750% O2 Telefonica Deutschland Finanzier. Anl. 05.07.25	EUR	100	0	0	% 105,7030	105.703,00	0,33
XS1387174375	2,250% HeidelbergCement MTN 30.03.23	EUR	200	0	0	% 106,2770	212.554,00	0,66
XS1152338072	2,625% Merck Nts. 12.12.74V	EUR	200	0	0	% 103,6920	207.384,00	0,64
XS1219498141	2,750% RWE Anl. 21.04.75V	EUR	200	0	0	% 101,9310	203.862,00	0,63
XS2056730323	2,875% Infineon Technologies Nts. 01.04.2169	EUR	300	300	0	% 100,6680	302.004,00	0,93
XS1713464524	3,000% ADLER Real Estate Anl. 27.04.26	EUR	400	0	0	% 103,6140	414.456,00	1,28
XS1222594472	3,500% Bertelsmann Anl. 23.04.75V	EUR	200	0	0	% 110,9000	221.800,00	0,69
XS1044811591	3,625% EnBW Energie Baden- Württemberg Anl. 02.04.76V	EUR	200	0	0	% 104,4690	208.938,00	0,65
XS2022093434	0,000% OMV MTN 03.07.25	EUR	500	1.000	500	% 99,4670	497.335,00	1,54
XS2049616548	0,000% Siemens Finanzierungs- maatschappij MTN 05.09.24	EUR	500	500	0	% 100,4820	502.410,00	1,55
XS2049548444	0,200% General Motors Financial MTN 02.09.22	EUR	400	400	0	% 99,2660	397.064,00	1,23

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
XS2017324844	0,250% Alfa Laval Treasury International MTN 25.06.24	EUR	300	300	0	% 99,8520	299.556,00	0,93
XS2018636600	0,250% Koninklijke Ahold Delhaize Nts. 26.06.25	EUR	200	200	0	% 100,4910	200.982,00	0,62
XS1999902502	0,375% Emerson Electric Nts. 22.05.24	EUR	100	100	0	% 101,0890	101.089,00	0,31
XS1944456018	0,375% IBM Nts. 31.01.23	EUR	900	900	0	% 101,4350	912.915,00	2,82
XS2051494222	0,500% British Telecommunications MTN 12.09.25	EUR	700	1.000	300	% 99,9150	699.405,00	2,16
XS2020580945	0,500% International Consolidated Airlines Nts. 04.07.23	EUR	100	100	0	% 99,6410	99.641,00	0,31
XS2001175657	0,500% Koninklijke Philips Nts. 22.05.26	EUR	300	300	0	% 101,9460	305.838,00	0,94
XS1972557737	0,500% LG Chem Nts. 15.04.23	EUR	300	300	0	% 101,2580	303.774,00	0,94
XS1586555606	0,500% Volkswagen International Finance Nts. 30.03.21	EUR	300	0	0	% 100,6990	302.097,00	0,93
XS1948612905	0,625% BMW Finance MTN 06.10.23	EUR	700	700	0	% 102,0350	714.245,00	2,21
XS1716243719	0,625% Philip Morris International Nts. 08.11.24	EUR	400	0	0	% 101,4340	405.736,00	1,25
XS1996269061	0,697% Eaton Capital Unlimited Nts. 14.05.25	EUR	600	600	0	% 101,6520	609.912,00	1,88
XS1937060884	0,700% Fedex Nts. 13.05.22	EUR	500	500	0	% 101,8700	509.350,00	1,57
XS2051777873	0,875% DS Smith MTN 12.09.26	EUR	500	500	0	% 98,7460	493.730,00	1,53
XS1571293171	0,875% Ericsson MTN 01.03.21	EUR	300	0	0	% 101,1100	303.330,00	0,94
XS1956028168	0,875% Fortum MTN 27.02.23	EUR	600	600	0	% 101,9990	611.994,00	1,89
FR0013282571	0,875% Vivendi MTN 18.09.24	EUR	200	0	0	% 103,3320	206.664,00	0,64
DE000A190NE4	1,000% Daimler International Finance MTN 11.11.25	EUR	500	0	0	% 103,7450	518.725,00	1,60
XS1709433509	1,000% PostNL Nts. 21.11.24	EUR	200	0	0	% 103,1920	206.384,00	0,64
XS1907118894	1,050% AT & T Nts. 05.09.23	EUR	300	300	0	% 103,3140	309.942,00	0,96
XS1471646965	1,125% EDP Finance MTN 12.02.24	EUR	300	0	0	% 104,0290	312.087,00	0,96
XS1951313680	1,125% Imperial Brands Finance MTN 14.08.23	EUR	600	600	0	% 102,1280	612.768,00	1,89
XS1960678255	1,125% Medtronic Global Holdings Nts. 07.03.27	EUR	400	400	0	% 106,0750	424.300,00	1,31
XS1892240281	1,250% ALD MTN 11.10.22	EUR	600	300	0	% 103,3810	620.286,00	1,92
XS1622624242	1,250% Allergan Funding Nts. 01.06.24	EUR	300	0	0	% 104,2960	312.888,00	0,97
BE0002601798	1,250% bpost Bds. 11.07.26	EUR	300	0	0	% 106,0510	318.153,00	0,98
XS1196536731	1,250% Flowserve Nts. 17.03.22	EUR	300	300	0	% 101,2200	303.660,00	0,94
XS1788605936	1,250% Securitas MTN 06.03.25	EUR	200	0	0	% 102,8530	205.706,00	0,64
XS2010040124	1,250% ZF Europe Finance Nts. 23.10.23	EUR	100	100	0	% 100,6620	100.662,00	0,31
XS1822506272	1,401% Becton Dickinson Nts. 24.05.23	EUR	100	0	0	% 103,6860	103.686,00	0,32
XS1877846110	1,495% Telefonica Emisiones MTN 11.09.25	EUR	400	0	0	% 106,8920	427.568,00	1,32
XS1967635621	1,500% Abertis Infraestructuras MTN 27.06.24	EUR	200	200	0	% 103,9300	207.860,00	0,64
XS1704789590	1,500% Iren MTN 24.10.27	EUR	300	0	0	% 106,9110	320.733,00	0,99
FR0013248465	1,500% Téléperformance Nts. 03.04.24	EUR	200	0	0	% 104,4160	208.832,00	0,65
XS1962513674	1,625% Anglo American Capital MTN 11.03.26	EUR	100	100	0	% 103,7910	103.791,00	0,32
XS1771723167	1,625% McKesson Nts. 30.10.26	EUR	200	0	0	% 105,4750	210.950,00	0,65
XS1765875718	1,625% Societa Iniziative Autostr. e Servizi MTN 08.02.28	EUR	300	0	0	% 102,6730	308.019,00	0,95
XS1792505866	1,694% General Motors Financial MTN 26.03.25	EUR	500	0	0	% 102,3960	511.980,00	1,58

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
XS1843443513	1,700% Altria Group Nts. 15.06.25	EUR	300	300	0	% 102,9860	308.958,00	0,95
FR0013413556	1,750% Elis MTN 11.04.24	EUR	200	200	0	% 103,6090	207.218,00	0,64
XS1974787480	1,750% Total MTN 04.04.99V	EUR	100	100	0	% 103,8100	103.810,00	0,32
XS1117298247	1,900% Discovery Communications Nts. 19.03.27	EUR	500	0	0	% 106,1040	530.520,00	1,64
FR0013369493	2,000% Eutelsat Bds. 02.10.25	EUR	500	0	0	% 105,4060	527.030,00	1,63
XS1238991480	2,000% Harman Finance International Nts. 27.05.22	EUR	900	900	0	% 104,1250	937.125,00	2,89
XS1577731604	2,000% Nokia MTN 15.03.24	EUR	200	0	0	% 104,7140	209.428,00	0,65
FR0013323326	2,000% Peugeot MTN 20.03.25	EUR	200	0	0	% 107,1900	214.380,00	0,66
AT0000A20F93	2,000% Wienerberger SV 02.05.24	EUR	100	0	0	% 107,1610	107.161,00	0,33
XS1239586594	2,125% ESB Finance MTN 08.06.27	EUR	200	0	0	% 114,1710	228.342,00	0,71
XS1420338102	2,250% Holcim Finance Luxembourg MTN 26.05.28	EUR	250	0	0	% 111,9860	279.965,00	0,86
XS1195201931	2,250% Total MTN 26.02.99V	EUR	300	300	300	% 102,6550	307.965,00	0,95
XS1468525057	2,375% Cellnex Telecom MTN 16.01.24	EUR	400	0	0	% 106,2690	425.076,00	1,31
XS1713463716	2,500% ENEL Bds. 24.11.78V	EUR	100	0	0	% 103,8420	103.842,00	0,32
ES0205032008	2,500% Ferrovial Emisiones Nts. 15.07.24	EUR	300	0	0	% 110,5100	331.530,00	1,02
XS1087831688	2,625% ACEA MTN 15.07.24	EUR	300	0	0	% 110,6450	331.935,00	1,03
XS1117298759	2,750% Smurfit Kappa Acquisitions Nts. 01.02.25	EUR	200	0	0	% 109,3350	218.670,00	0,68
XS1846631049	2,875% Telecom Italia MTN 28.01.26	EUR	400	0	0	% 106,3090	425.236,00	1,31
XS0940293763	3,000% CEZ MTN 05.06.28	EUR	200	0	0	% 116,5200	233.040,00	0,72
XS1078218218	3,000% Sandvik MTN 18.06.26	EUR	300	0	0	% 116,3270	348.981,00	1,08
XS1205618470	3,000% Vattenfall Secs. 19.03.77V	EUR	100	0	0	% 107,4990	107.499,00	0,33
XS1963830002	3,125% Faurecia Nts. 15.06.26	EUR	100	100	0	% 104,5740	104.574,00	0,32
FR0013398229	3,250% Engie Nts. 28.02.2167V	EUR	200	200	0	% 110,1140	220.228,00	0,68
XS1040508241	3,375% Imperial Brands Finance MTN 26.02.26	EUR	300	0	0	% 112,6100	337.830,00	1,04
XS0828749761	4,375% Autostrade per L'Italia MTN 16.03.20	EUR	300	0	0	% 101,5430	304.629,00	0,94
XS1048568452	4,750% Fiat Chrysler Finance Europe MTN 22.03.21	EUR	150	0	0	% 106,6710	160.006,50	0,49
XS1050460739	5,000% Telefónica Europe Secs. 31.03.99V	EUR	200	200	200	% 102,0160	204.032,00	0,63
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	2.103.205,50	6,50
Verzinsliche Wertpapiere								
XS2010039035	0,950% Deutsche Bahn Finance Nts. 22.04.2169	EUR	1.100	1.100	0	% 100,8835	1.109.718,50	3,43
XS1551347393	2,200% Jaguar Land Rover Automotive Nts. 15.01.24	EUR	400	400	0	% 90,8650	363.460,00	1,12
XS1821883102	3,625% Netflix Nts. 15.05.27	EUR	500	500	0	% 105,4770	527.385,00	1,63
XS1989380172	3,875% Netflix Nts. 15.11.29	EUR	100	100	0	% 102,6420	102.642,00	0,32
Summe Wertpapiervermögen²						EUR	31.657.952,50	97,79

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Zins-Derivate						EUR	223.850,00	0,69
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
6,000% Euro Bobl Future 12/19	EDT	EUR	-2.300.000				50.830,00	0,16
6,000% Long Term Euro OAT Future 12/19	EDT	EUR	-4.100.000				173.020,00	0,53
Bankguthaben						EUR	540.488,34	1,67
EUR-Guthaben bei:								
Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)		EUR	540.488,34			% 100,0000	540.488,34	1,67
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	327.301,96	1,01
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	132.299,50				132.299,50	0,41
Zinsansprüche		EUR	195.002,46				195.002,46	0,60
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-375.726,29	-1,16
Kostenabgrenzung		EUR	-151.876,29				-151.876,29	-0,47
Variation Margin		EUR	-223.850,00				-223.850,00	-0,69
Fondsvermögen						EUR	32.373.866,51	100,00 ³
Anteilwert HMT Corporates RiskControl short Duration						EUR	49,10	
Umlaufende Anteile HMT Corporates RiskControl short Duration						STK	659.283	

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

3 Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Marktschlüssel

b) Terminbörse

EDT EUREX Terminbörse Deutschland

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A2BPET2	1,375% ThyssenKrupp MTN 03.03.22	EUR	0	200
XS1936208252	1,875% Fresenius MTN 15.02.25	EUR	100	100
XS1425274484	2,250% HeidelbergCement MTN 03.06.24	EUR	0	100
DE000A1R0410	3,125% ThyssenKrupp MTN 25.10.19	EUR	0	300
XS1490153886	3,250% IHO Verwaltungs GmbH Nts. 15.09.23	EUR	0	300
XS1028959671	0,000% Vonovia Finance Nts. 08.04.74V	EUR	0	400
XS2035620710	0,250% Repsol International Finance Nts. 02.08.27	EUR	400	400
XS1874127811	0,375% Siemens Financieringsmaatschappij MTN. 06.09.23	EUR	0	200
DE000A185QB3	0,750% Evonik Finance MTN 07.09.28	EUR	0	500
XS1917590876	0,750% OMV MTN 04.12.23	EUR	700	700
XS1619312173	0,875% Apple Nts. 24.05.25	EUR	500	500
DE000A194DD9	0,875% Daimler International Finance MTN 09.04.24	EUR	0	200
XS2020608548	0,875% Hera MTN 05.07.27	EUR	100	100
XS1986416268	0,875% Sika Capital Nts. 29.04.27	EUR	100	100
FR0013330115	0,875% Thales MTN 19.04.24	EUR	0	500
XS2002017361	0,900% Vodafone Group MTN 24.11.26	EUR	200	200
XS1730873731	0,950% ArcelorMittal MTN 17.01.23	EUR	0	200

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

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1858912915	1,000% TERNA MTN 23.07.23	EUR	0	100
XS1778825262	1,050% AT&T Nts. 05.09.23	EUR	0	300
XS1664644710	1,125% BAT Capital MTN 16.11.23	EUR	0	100
XS1981054221	1,125% Coca-Cola European Partners Nts. 12.04.29	EUR	200	200
XS1505884723	1,125% easyJet MTN 18.10.23	EUR	0	300
XS1578294081	1,125% Italgas MTN 14.03.24	EUR	0	400
XS1485533431	1,125% Koninklijke KPN MTN 11.09.28	EUR	0	300
XS1974922442	1,125% Norsk Hydro Nts. 11.04.25	EUR	300	300
XS1199964575	1,125% Ryanair MTN 10.03.23	EUR	0	300
XS1822301203	1,150% United Technologies Nts. 18.05.24	EUR	0	400
XS1847692636	1,250% Iberdrola Finanzas MTN 28.10.26	EUR	0	200
XS1627193359	1,375% Compagnie de Saint-Gobain MTN 14.06.27	EUR	0	300
XS1505896735	1,375% CRH Finance MTN 18.10.28	EUR	0	300
XS1828032786	1,375% Deutsche Telekom Intern. Fin. MTN 01.12.25	EUR	0	500
XS1170307414	1,375% Naturgy Finance MTN 21.01.25	EUR	0	200
XS1875284702	1,375% SSE MTN 04.09.27	EUR	0	200
XS1405766624	1,375% Verizon Communications Nts. 02.11.28	EUR	0	200
XS1651071877	1,400% Thermo Fisher Scientific Nts. 23.01.26	EUR	0	300
XS1878191219	1,500% Amadeus IT Group MTN 18.09.26	EUR	0	100
FR0013252277	1,500% Arkema MTN 20.04.27	EUR	0	300
XS1876069185	1,500% Compass Group Finance Netherlands MTN 05.09.28	EUR	0	100
XS1382791975	1,500% Deutsche Telekom Internat. Finance MTN 03.04.28	EUR	0	300
BE0002596741	1,500% Elia System Operator Bds. 05.09.28	EUR	0	300
XS1629387462	1,500% HeidelbergCement Finance Luxembourg MTN 14.06.27	EUR	0	200
FR0013342334	1,500% Valéo MTN 18.06.25	EUR	0	100
XS1652855815	1,500% Vodafone Group MTN 24.07.27	EUR	0	200
XS1851278777	1,594% BP Capital Markets MTN 03.07.28	EUR	0	300
XS1829217345	1,625% innogy Finance MTN 30.05.26	EUR	0	200
XS1789699607	1,750% A.P.Møller-Mærsk MTN 16.03.26	EUR	0	200
FR0013357852	1,750% Cie Generale des Etablisse. Michelin OBL 03.09.30	EUR	0	200
XS1810653540	1,750% Heidelberg Cement Finance Luxembourg MTN 24.04.28	EUR	0	400
XS1877595014	1,750% Heineken MTN 17.03.31	EUR	0	200
XS1811198701	1,750% Sydney Airport Finance MTN 26.04.28	EUR	0	100
XS1881593971	1,875% Compagnie de Saint-Gobain MTN 21.09.28	EUR	0	100
FR0013359239	1,875% Orange MTN 12.09.30	EUR	0	300
FR0013346822	1,875% Teleperformance Nts. 02.07.25	EUR	0	100
XS1586555945	1,875% Volkswagen International Finance MTN 30.03.27	EUR	0	200
XS1117296381	2,000% Mohawk Industries Nts. 14.01.22	EUR	0	200
XS1520907814	2,125% AbbVie Nts. 17.11.28	EUR	0	400
XS1971935223	2,125% Volvo Car MTN 02.04.24	EUR	200	200
XS1822302193	2,150% United Technologies Nts. 18.05.30	EUR	0	200
XS1698218523	2,375% Telecom Italia MTN 12.10.27	EUR	0	400
XS1785467751	2,625% Faurecia Nts. 15.06.25	EUR	0	200
XS1959498160	3,021% Ford Motor Credit MTN 06.03.24	EUR	300	300
XS1019326641	3,250% Snam MTN 22.01.24	EUR	0	200
XS0880764435	5,200% Hera MTN 29.01.28	EUR	0	200
XS0953215349	6,750% Fiat Chrysler Finance Europe MTN 14.10.19	EUR	0	300

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

XS1716833352	2,125% Rexel Nts. 15.06.25	EUR	0	100
XS1814065345	3,250% Gestamp Automoción Nts. 30.04.26	EUR	0	200
XS1808984501	3,625% Piaggio & C. Nts. 30.04.25	EUR	0	100

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Zinsterminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswerte:		EUR		45.100
Euro Bobl Future,				
Euro Bund Future,				
Long Term Euro OAT Future)				

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

HMT Corporates RiskControl short Duration
für den Zeitraum vom 01.11.2018 bis 31.10.2019

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	78.287,30
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	446.548,63
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-3.420,74
Summe der Erträge	521.415,19
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-4.365,58
2. Verwaltungsvergütung	-303.300,19
3. Verwahrstellenvergütung	-15.258,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-8.646,71
5. Sonstige Aufwendungen	-6.136,45
Summe der Aufwendungen	-337.706,96
III. Ordentlicher Nettoertrag	183.708,23
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	765.582,22
2. Realisierte Verluste	-1.344.682,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-579.099,89
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-395.391,66
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.110.038,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	210.030,16
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.320.068,68
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	924.677,02

Entwicklung des Sondervermögens HMT Corporates RiskControl short Duration

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		28.464.141,37
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-348.196,80
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		3.329.032,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.851.939,12	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.522.906,20	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		4.212,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		924.677,02
davon nicht realisierte Gewinne	1.110.038,52	
davon nicht realisierte Verluste	210.030,16	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		32.373.866,51

Verwendung der Erträge des Sondervermögens HMT Corporates RiskControl short Duration

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.062.915,66	1,61
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.458.307,32	2,21
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-395.391,66	-0,60
II. Nicht für Ausschüttung verwendet	-879.207,44	-1,33
1. Vortrag auf neue Rechnung	-879.207,44	-1,33
III. Gesamtausschüttung	183.708,22	0,28
1. Endausschüttung	183.708,22	0,28
a) Barausschüttung	183.708,22	0,28

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre HMT Corporates RiskControl short Duration

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2018/2019	32.373.866,51	49,10
2017/2018	28.464.141,37	48,39
2016/2017	40.313.958,14	49,92
2015/2016	36.860.067,65	50,05

Sondervermögen HMT Corporates RiskControl short Duration

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

ANHANG GEM. §7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	6.927.066,78
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Baader Bank AG, Unterschleißheim		
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,79
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,69

Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.

Sonstige Angaben

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 64.109,37, der Aufwand für Beratung und ausgelagertes Fondsmanagement i.H.v. EUR 143.614,67 sowie die performanceabhängige Vergütung i.H.v. EUR 95.576,15 enthalten.

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

Anteilwert HMT Corporates RiskControl short Duration	EUR	49,10
Umlaufende Anteile HMT Corporates RiskControl short Duration	STK	659.283

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 short Duration zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

97,79% 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

HMT Corporates RiskControl short Duration

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,74%⁴
Performanceabhängige Vergütung	0,30%⁵

4 Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

5 Anteil der performanceabhängigen Vergütung (Performance Fee) am durchschnittlichen Fondsvolumen.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen 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	-3.914,76
---------------	-----	-----------

In den Zinsen aus Liquiditätsanlagen sind negative Einlagezinsen enthalten.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 8.436,29

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 01.11.2018 bis 31.10.2019

Transaktionen	Volumen in Fondswährung	
	EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	39.632.590,77	119
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0	0
Relativ in %	0,00%	0,00%

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 unter Berücksichtigung der seit 18. März 2016 geltenden neuen gesetzlichen Anforderungen im März 2016 Grundsätze zur Vergütungspolitik aufgestellt, in der die allgemeine Vergütungssystematik beschrieben ist und die einzelnen Vergütungsbestandteile für die unterschiedlichen Mitarbeitergruppen angegeben werden. Für Identified Staff galten die in den Grundsätzen zur Vergütungspolitik beschriebenen Systematiken und Bestandteile bereits im Jahr 2015 analog.

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.

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.

Gemäß den infolge der Verlautbarungen der BaFin vorliegend anwendbaren AIFM- und OGAW-Leitlinie kann auf Grundlage des Grundsatzes der Verhältnismäßigkeit (Proportionalitätsgrundsatz) auf eine Anwendung der Regelungen zu den Anforderungen an das Auszahlungsverfahren verzichtet werden. Unter Beachtung und in Vereinbarung mit dem Risikoprofil, der Risikobereitschaft und der Strategie der Société Générale Securities Services GmbH (SGSS) und unter Heranziehung der Grundsätze des §18 Abs. 1 InstitutsVergV werden – insbesondere zur Vermeidung eines unverhältnismäßig hohen administrativen Aufwands – die besonderen regulatorischen Auszahlungsbedingungen bei der (SGSS) nur dann angewendet, wenn die variable Vergütung einen jährlichen Betrag von 100.000 EUR (Freigrenze) überschreitet. Sofern nach dem Proportionalitätsgrundsatz erforderlich, werden in Fällen der Überschreitung der Freigrenze 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren zurückbehalten und die Auszahlungshöhe eines Teils der variablen Vergütung mit einer nachhaltigen Wertentwicklung verknüpft.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	15.250.197
davon feste Vergütung	EUR	14.321.612
davon variable Vergütung	EUR	928.585
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		222
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Identified Staff	EUR	1.324.767
davon Risktaker (Geschäftsleiter)	EUR	870.519
davon Risktaker (andere Führungskräfte)	EUR	217.168
davon andere Risktaker	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	237.080
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall⁶

Die Vergütungsdaten der HM Trust AG, Hamburg, für das Geschäftsjahr 2018 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		HM Trust AG
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	2.571.000
davon feste Vergütung	EUR	1.937.000
davon variable Vergütung	EUR	634.000
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		21

⁶ Auslagerung des Fondsmanagements.

München, den 15. Januar 2020

Société Générale Securities Services GmbH

Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Société Générale Securities Services GmbH,
Unterföhring bei München

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HMT Corporates RiskControl short Duration – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2018 bis zum 31. Oktober 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2018 bis zum 31. Oktober 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums 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 Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring bei München, 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 Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring bei München, 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzu beziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring bei München, 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches 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 Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring bei München, abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring bei München, 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 Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring bei München, 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 Société Générale Securities Services GmbH, Unterföhring bei München, nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrundeliegenden 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 16. Januar 2020

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)
Wirtschaftsprüfer

(René Rumpelt)
Wirtschaftsprüfer