



JAHRESBERICHT

HMT EURO ABSOLUTE RETURN OPTOINVEST

OGAW-SONDERVERMÖGEN
NACH DEUTSCHEM RECHT



ZUM 31. OKTOBER 2018

Jahresbericht zum 31. Oktober 2018

HMT Euro Absolute Return OptoInvest

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 generiert seine Performance überwiegend aus der Kombination verschiedener Optionsstrategien auf europäische Aktienindizes. Durch den Einsatz verschiedener Teilstrategien erfolgt eine Streuung des Risikos. Als Collateral kommen dabei festverzinsliche europäische Wertpapiere mit Investmentgrade-Rating zum Einsatz. Die ausgewählten Wertpapiere sollen ein geringes Zinsrisiko aufweisen oder das Zinsrisiko sollte über börsengehandelte Futures-Kontrakte bestmöglich abgesichert werden.

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

Das Portfolio bestand im Berichtszeitraum aus Staatsanleihen und Unternehmensanleihen europäischer Emittenten sowie aus Aktienindexoptionen. Darüber hinaus lag ein ausreichender Liquiditätsbestand zur Deckung der laufenden Marginanforderungen aus den derivativen Komponenten des Portfolios vor. Ein geringer Anteil bestand aus abgegrenzten Zinsforderungen.

Anlageergebnis im Berichtszeitraum und wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Fondsperformance im Berichtszeitraum	-2,17%
Benchmarkperformance im Berichtszeitraum	0,68%

Das Veräußerungsergebnis in Höhe von -362.469,95 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:

Die Staatsanleihen und Unternehmensanleihen wiesen zum Stichtag eine Duration von 1,71 auf. Das Zinsänderungsrisiko des Sondervermögens ist damit als niedrig einzustufen.

Marktpreisrisiko:

Aufgrund der aktiven, regelgebundenen Risikosteuerung durch die HM Trust AG und den dynamischen Einsatz von Aktienindexoptionen ist das Marktpreisrisiko des Sondervermögens niedrig.

Währungsrisiko:

Währungsrisiken bestanden im Berichtszeitraum nicht, da sich ausschließlich in Euro denominierte Wertpapiere im Bestand befanden.

Liquiditäts- und Adressenausfallrisiko:

Das Liquiditätsrisiko der gehandelten börsennotierten Optionen auf europäischen Indices ist als gering zu beurteilen.

Das Adressenausfallrisiko der in Euro denominierten Staats- und Unternehmensanleihen ist ebenfalls als gering zu beurteilen. Die Anleihen besitzen überwiegend Investment-Grade Ratings und weisen vorwiegend eine geringe Duration auf.

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
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen			
– Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	13.161.349,50	63,03
– Unternehmensanleihen	EUR	5.936.089,00	28,43
2. Derivate			
– Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-1.259.910,00	-6,03
– Optionsrechte (Kauf)	EUR	1.307.660,00	6,26
3. Bankguthaben			
– Bankguthaben in EUR	EUR	1.120.182,10	5,36
4. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	667.493,10	3,20
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-52.206,31	-0,25
III. Fondsvermögen		EUR	20.880.657,39
			100,00¹

¹ 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	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	19.097.438,50	91,46
Verzinsliche Wertpapiere									
DE000A169GZ7	0,212% Daimler MTN 12.01.19V	EUR	300	0	0 %	100,0870	300.261,00	1,44	
XS0873432511	2,875% Fresenius Nts. 15.07.20	EUR	500	500	0 %	104,8210	524.105,00	2,51	
XS1190623907	0,000% Equinor MTN 17.08.19	EUR	400	0	0 %	100,2080	400.832,00	1,92	
FR0013157096	0,000% Frankreich OAT 25.05.21	EUR	2.600	2.600	0 %	101,0980	2.628.548,00	12,59	
FR0012969012	0,000% Sanofi MTN 22.03.19	EUR	300	0	0 %	100,1110	300.333,00	1,44	
XS1622634126	0,031% Allergan Funding Nts. 01.06.19V	EUR	500	0	0 %	100,0840	500.420,00	2,40	
XS1767930826	0,101% Ford Motor Credit MTN 07.12.22V	EUR	200	200	0 %	94,6750	189.350,00	0,91	
XS1144084099	0,261% AT&T Nts. 04.06.19	EUR	300	0	0 %	100,2680	300.804,00	1,44	
XS1057486471	0,282% Volkswagen International Finance MTN 15.04.19V	EUR	300	0	0 %	100,1500	300.450,00	1,44	
XS1505554698	0,318% Telefonica Emisiones MTN 17.10.20	EUR	500	500	0 %	100,4650	502.325,00	2,41	
XS1363560548	0,332% BMW Finance MTN 15.07.19V	EUR	400	0	0 %	100,3950	401.580,00	1,92	
BE6285450449	0,431% Anheuser-Busch InBev MTN 17.03.20	EUR	500	0	0 %	100,8090	504.045,00	2,41	
FR0011884899	0,431% APRR MTN 31.03.19V	EUR	400	0	0 %	100,2660	401.064,00	1,92	
XS1212467911	0,432% Sky MTN 01.04.20	EUR	500	0	0 %	100,7060	503.530,00	2,41	
XS1333704713	0,500% Lettland MTN 15.12.20	EUR	400	0	0 %	101,1030	404.412,00	1,94	
XS1372838083	0,631% Vodafone Group MTN 25.02.19	EUR	300	0	0 %	100,2600	300.780,00	1,44	
ES00000128B8	0,750% Spanien Bonos 30.07.21	EUR	1.750	1.750	0 %	102,1370	1.787.397,50	8,56	
XS1306382364	0,875% Polen MTN 14.10.21	EUR	1.000	1.000	0 %	102,3550	1.023.550,00	4,90	
SI0002103453	2,250% Slowenien Bds. 25.03.22	EUR	450	450	0 %	107,7960	485.082,00	2,32	
IT0004992308	2,500% Italien B.T.P. 01.05.19	EUR	500	0	0 %	101,0690	505.345,00	2,42	
XS1017763100	2,625% Lettland MTN 21.01.21	EUR	600	600	0 %	106,0180	636.108,00	3,05	
IT0004966401	3,750% Italien B.T.P. 01.05.21	EUR	2.700	2.700	0 %	104,7560	2.828.412,00	13,55	

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
SI0002103149	4,375% Slowenien Nts. 18.01.21		EUR	1.150	1.150	0	%	110,1500	1.266.725,00	6,07	
PTOTEMOE0027	4,750% Portugal Obr. 14.06.19		EUR	500	0	0	%	103,1240	515.620,00	2,47	
PTOTECOE0029	4,800% Portugal Obr. 15.06.20		EUR	1.000	1.000	0	%	108,0150	1.080.150,00	5,17	
XS0184373925	5,375% Telecom Italia MTN 29.01.19		EUR	500	0	0	%	101,2420	506.210,00	2,42	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	19.097.438,50	91,46	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)											
Aktienindex-Derivate								EUR	47.750,00	0,23	
Forderungen/Verbindlichkeiten											
Optionsrechte											
Optionsrechte auf Aktienindices											
CALL Euro Stoxx 50 Index 3150,00 12/18		EDT	STK Anzahl -4.000					EUR	109,3000	-437.200,00	-2,09
CALL Euro Stoxx 50 Index 3225,00 12/18		EDT	STK Anzahl 8.000					EUR	64,9000	519.200,00	2,49
CALL Euro Stoxx 50 Index 3300,00 12/18		EDT	STK Anzahl -4.000					EUR	33,1000	-132.400,00	-0,63
CALL Euro Stoxx 50 Index 3350,00 11/18		EDT	STK Anzahl 5.100					EUR	3,0000	15.300,00	0,07
CALL Euro Stoxx 50 Index 3425,00 11/18		EDT	STK Anzahl -5.100					EUR	0,7000	-3.570,00	-0,02
CALL Euro Stoxx 50 Index 3475,00 12/18		EDT	STK Anzahl -4.000					EUR	3,7000	-14.800,00	-0,07
PUT Euro Stoxx 50 Index 2900,00 12/18		EDT	STK Anzahl -4.000					EUR	18,3000	-73.200,00	-0,35
PUT Euro Stoxx 50 Index 3025,00 11/18		EDT	STK Anzahl -5.100					EUR	9,7000	-49.470,00	-0,24
PUT Euro Stoxx 50 Index 3300,00 11/18		EDT	STK Anzahl -5.100					EUR	107,7000	-549.270,00	-2,63
PUT Euro Stoxx 50 Index 3350,00 11/18		EDT	STK Anzahl 5.100					EUR	151,6000	773.160,00	3,70
Bankguthaben								EUR	1.120.182,10	5,36	
EUR-Guthaben bei:											
Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)			EUR	1.120.182,10			%	100,0000	1.120.182,10	5,36	
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	667.493,10	3,20	
Einschüsse (Initial Margin)			EUR	493.812,59					493.812,59	2,36	
Zinsansprüche			EUR	173.680,51					173.680,51	0,84	
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-52.206,31	-0,25	
Kostenabgrenzung			EUR	-52.206,31					-52.206,31	-0,25	
Fondsvermögen								EUR	20.880.657,39	100,00²	
Anteilwert								EUR	96,08		
Umlaufende Anteile								STK	217.320		

² 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				
ES00000128A0	0,250% Spanien Bos. 31.01.19	EUR	0	1.000
IT0005139099	0,300% Italien B.T.P. 15.10.18	EUR	0	1.000
ES00000121O6	4,300% Spanien Bos. 31.10.19	EUR	0	500
PTOTENOE0018	4,450% Portugal Obr. 15.06.18	EUR	0	1.000
IE00B28HXX02	4,500% Irland TRB 18.10.18	EUR	0	1.000
XS0458008496	4,675% Polen MTN 15.10.19	EUR	0	400

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
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			1.330
ESTX 50 Price Index [EUR])				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			2.425
ESTX 50 Price Index [EUR])				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			538
ESTX 50 Price Index [EUR])				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			2.388
ESTX 50 Price Index [EUR])				

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

	EUR	
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	7.544,80	
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	335.596,51	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-6.393,41	
Summe der Erträge	336.747,90	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.917,08	
2. Verwaltungsvergütung	-153.925,87	
3. Verwahrstellenvergütung	-11.315,97	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-24.408,87	
5. Sonstige Aufwendungen	-11.892,89	
Summe der Aufwendungen	-203.460,68	
III. Ordentlicher Nettoertrag	133.287,22	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	3.380.203,55	
2. Realisierte Verluste	-3.742.673,50	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-362.469,95	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-229.182,73	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	484.130,00	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-701.207,22	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-217.077,22	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-446.259,95	
Entwicklung des Sondervermögens		
	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		12.434.819,85
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-113.318,26
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag für das laufende Jahr ³		-5.286,35
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		8.978.502,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.978.502,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		32.199,50
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-446.259,95
davon nicht realisierte Gewinne	484.130,00	
davon nicht realisierte Verluste	-701.207,22	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		20.880.657,39

³ Betrifft steuerliches Rumpfgeschäftsjahr per 31.12.2017 gemäß §56 Absatz 1 Satz 3 InvStG.

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	133.287,22	0,61
1. Vortrag aus dem Vorjahr	12.248,10	0,06
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-229.182,73	-1,05
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴	350.221,85	1,60
II. Gesamtausschüttung	133.287,22	0,61
1. Zwischenausschüttung ⁵	-5.286,35	-0,02
a) Barausschüttung	0,00	0,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	4.616,90	0,02
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	669,45	0,00
2. Endausschüttung	128.000,87	0,59
a) Barausschüttung	128.000,87	0,59

⁴ Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich des negativen Geschäftsjahresergebnisses sowie für die beschlossene Ausschüttung.

⁵ 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	20.880.657,39	96,08
2016/2017	12.434.819,85	99,15
2015/2016	9.920.075,95	99,20
Fondsvermögen und Anteilwert bei Auflage: 28.06.2016	10.000.000,00	100,00

Sondervermögen HMT Euro Absolute Return OptoInvest

Mindestanlagesumme		keine
Fondsaufgabe		28.06.2016
Ausgabeaufschlag		bis zu 3,00%; derzeit 3,00%
Rücknahmeabschlag		0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 0,25%, mindestens 15.000,00 EUR; derzeit 0,20%, mindestens 15.000,00 EUR	
Stückelung		Globalurkunde
Ertragsverwendung		ausschüttend
Währung		EUR
ISIN		DE000A1145Q5

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	57.784.933,66
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas S.A., Paris		

Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
--	------------	-------------

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
DJ Euro Stoxx 50 - Return EUR		50,00%
IBOXX EURO SOVEREIGN GERMANY 7-10 YRS		50,00%

vom 01.11.2017–18.06.2018

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gemäß §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,23%
größter potenzieller Risikobetrag		3,49%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,02%

Risikomodell (§10 DerivateV)	Varianz-Kovarianz-Ansatz
-------------------------------------	--------------------------

Parameter (§11 DerivateV)	99%, 10 Tage, 250 Tage, gleichgewichtet
----------------------------------	---

vom 19.06.2018–31.10.2018

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gemäß §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,35%
größter potenzieller Risikobetrag		2,63%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,03%

Risikomodell (§10 DerivateV)	Quasi-Monte-Carlo-Ansatz
-------------------------------------	--------------------------

Parameter (§11 DerivateV)	99%, 10 Tage, 250 Tage, gleichgewichtet
----------------------------------	---

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte	2,17⁶
--	-------------------------

⁶ Zur Berechnung wurde die Brutto-Methode nach Art. 7 der Verordnung Nr. 231/2013 der europäischen Kommission angewandt.

Sonstige Angaben

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 55.878,24 und der Aufwand für Beratung und ausgelagertes Fondsmanagement i.H.v. EUR 98.047,63 enthalten.

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

Anteilwert	EUR	96,08
Umlaufende Anteile	STK	217.320

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 Euro Absolute Return OptoInvest zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

- 91,46% 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]) **0,94%**⁷

⁷ 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 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	-9.158,42
---------------	-----	-----------

In den Zinsen aus Liquiditätsanlagen sind negative Einlagezinsen enthalten.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 82.815,70

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	18.401.297,24	19
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen ⁸	200.000,00	1
Relativ in %	1,09%	5,26%

⁸ 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.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	14.232.849
davon feste Vergütung	EUR	13.249.365
davon variable Vergütung	EUR	983.484
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		208
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Identified Staff	EUR	1.436.045
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 Euro Absolute Return OptoInvest 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