



JAHRESBERICHT

HMT EURO ABSOLUTE RETURN SAISONALITAETEN

OGAW-SONDERVERMÖGEN
NACH DEUTSCHEM RECHT



ZUM 31. OKTOBER 2018

Jahresbericht zum 31. Oktober 2018 HMT Euro Absolute Return Saisonalitaeten

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 unterschiedlichen Gewichtung von 19 Branchenindizes des STOXX Europe 600 nach einem saisonalen Muster. Durch die Investition in verschiedene Teilstrategien erfolgt eine Streuung des Risikos. Das in den Branchenindizes enthaltene Marktpreisrisiko wird dabei über börsengehandelte Futures-Kontrakte bestmöglich abgesichert.

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

Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum durchgehend hoch in Branchenindizes investiert. Insgesamt enthielt das Fondsvermögen zum Berichtsstichtag 19 verschiedene Branchenindizes. Das Fondsvermögen war über verschiedene Branchen diversifiziert. Das in den Branchenindizes enthaltene Marktpreisrisiko wurde dabei über börsengehandelte Futures-Kontrakte bestmöglich abgesichert.

Anlageergebnis im Berichtszeitraum und wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Fondsperformance im Berichtszeitraum	-9,42%
Benchmarkperformance im Berichtszeitraum	1,69%

Das Veräußerungsergebnis in Höhe von -234.395,97 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:

Engagements in Renten wurden nicht getätigt. Daher bestanden im Berichtszeitraum keine Zinsänderungsrisiken.

Marktpreisrisiko:

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum in Branchenindizes investiert. Das in den Branchenindizes enthaltene Marktpreisrisiko wurde jedoch bestmöglich über börsengehandelte Futures-Kontrakte abgesichert. Das Marktpreisrisiko ist als mittel einzustufen.

Währungsrisiko:

Währungsrisiken entstehen aus der unterschiedlichen Gewichtung der Nicht-Euro-Aktien in den Branchenindizes relativ zum Gesamtmarkt. Dadurch werden die Währungsrisiken nicht vollständig durch den Einsatz des Absicherungsinstruments aufgehoben. Die Währungsrisiken sind auf Gesamtfondsebene als mittel einzuordnen.

Liquiditäts- und Adressenausfallrisiko:

Die Veräußerbarkeit der im Fonds investierten Vermögenswerte war zu jeder Zeit gegeben. Das Liquiditätsrisiko ist somit als gering zu bewerten. Der Fonds hat im Berichtszeitraum ausschließlich richtlinienkonforme Aktienfonds erworben. Deren Portfolios stellen Sondervermögen dar.

Adressenausfallrisiken entstehen zudem durch die Anlage liquider Mittel bei Banken, die jedoch einem staatlich oder privatwirtschaftlich organisierten Einlagensicherungsmechanismus unterliegen.

Die Investitionen in Derivate wurden ausschließlich an den weltweit größten Terminbörsen in Form standardisierter Kontrakte gehandelt.

Operationelle Risiken:

Die Société Générale Securities Services GmbH sowie der Portfolio-manager 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. Investmentanteile			
– Indexfonds	EUR	7.676.332,67	86,69
2. Derivate			
– Futures (Verkauf)	EUR	243.715,36	2,75
– Futures (Kauf)	EUR	-56.224,78	-0,63
3. Bankguthaben			
– Bankguthaben in EUR	EUR	726.795,50	8,21
4. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	490.132,94	5,54
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-226.246,76	-2,56
III. Fondsvermögen		EUR	8.854.504,93
			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
Investmentanteile						EUR	7.676.332,67	86,69
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
LU0378437171	ComStage ETF - STOXX Europe 600 Telecommunications	ANT	5.615	5.615	0	EUR 59,1400	332.071,10	3,75
LU0378435043	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Automobiles&Parts I	ANT	4.505	4.505	0	EUR 84,1700	379.185,85	4,28
LU0378435399	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Banks I	ANT	10.795	10.795	0	EUR 33,7150	363.953,43	4,11
LU0378435472	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Bas.R I	ANT	4.668	4.668	0	EUR 88,8800	414.891,84	4,69
LU0378435555	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Chemicals I	ANT	1.534	2.590	1.056	EUR 170,7400	261.915,16	2,96
LU0378435639	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Constr.&Materials I	ANT	2.880	5.109	2.229	EUR 78,6300	226.454,40	2,56
LU0378435712	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Financial Services TR I	ANT	4.529	4.529	0	EUR 98,9900	448.325,71	5,06
LU0378435803	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Food&Beverage I	ANT	3.835	3.835	0	EUR 115,8400	444.246,40	5,02
LU0378435985	ComStage ETF-DJ STOXX 600 HlthC I	ANT	3.433	3.433	0	EUR 125,2000	429.811,60	4,85
LU0378436017	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Industrial Goods&Servi	ANT	5.033	5.033	0	EUR 89,9600	452.768,68	5,11
LU0378436108	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Insi	ANT	7.890	7.890	0	EUR 57,7500	455.647,50	5,15
LU0378436363	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Media I	ANT	7.765	7.765	0	EUR 52,2300	405.565,95	4,58
LU0378437338	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Utilities TR I	ANT	5.663	5.663	0	EUR 76,9100	435.541,33	4,92
LU0378436520	ComStage ETF-DJ STOXX Eu 600 Pers.&Househ. Goods I	ANT	2.719	2.719	0	EUR 147,7000	401.596,30	4,54
LU0378436447	ComStage ETF-DJ STOXX Europe 600 O+G	ANT	5.766	5.766	0	EUR 82,3400	474.772,44	5,36
LU0378437098	ComStage ETF-DJ STOXX Europe 600 Technology	ANT	7.438	7.438	0	EUR 62,4400	464.428,72	5,25
LU0378437254	ComStage ETF-DJ STOXX Europe 600 Travel&Leisure I	ANT	9.993	9.993	0	EUR 42,2350	422.054,36	4,77
LU0378436793	ComStage SICAV - STOXX Europe 600 RE UCITS ETF	ANT	15.317	15.317	0	EUR 28,1900	431.786,23	4,88
DE000A0H08P6	iShares STOXX Europe 600 Retail ETF (DE)	ANT	14.927	0	0	EUR 28,8950	431.315,67	4,87
Summe Wertpapiervermögen²						EUR	7.676.332,67	86,69

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
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Aktienindex-Derivate						EUR	187.490,58	2,12
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
STOXX 600 Automobiles and Parts Index Future 12/18	EDT	EUR Anzahl	500				-5.050,00	-0,06
Stoxx 600 Basic Ressources Future 12/18	EDT	EUR Anzahl	-400				-8.760,00	-0,10
STOXX 600 Financial Services Index Future 12/18	EDT	EUR Anzahl	-1.000				-7.400,00	-0,08
STOXX 600 Food & Beverages Index Future 12/18	EDT	EUR Anzahl	-700				-11.690,00	-0,13
STOXX 600 Health Care Index Future 12/18	EDT	EUR Anzahl	-50				-1.310,00	-0,01
STOXX 600 Industrial G & S Index Future 12/18	EDT	EUR Anzahl	-900				-1.620,00	-0,02
STOXX 600 Media Index Future 12/18	EDT	EUR Anzahl	650				-6.735,00	-0,08
STOXX 600 Personal & Household Goods Future 12/18	EDT	EUR Anzahl	250				5.025,00	0,06
STOXX 600 Retail Index Future 12/18	EDT	EUR Anzahl	-1.450				-13.115,00	-0,15
Stoxx 600 Technology Index Future 12/18	EDT	EUR Anzahl	-1.100				37.425,00	0,42
STOXX 600 Travel & Leisure Index Future 12/18	EDT	EUR Anzahl	1.850				-27.483,23	-0,31
STOXX Europe 600 Banks Index Future 12/18	EDT	EUR Anzahl	-2.550				24.480,00	0,28
STOXX Europe 600 Chemicals Index Future 12/18	EDT	EUR Anzahl	400				-17.360,00	-0,20
STOXX Europe 600 Index Future 12/18	EDT	EUR Anzahl	-13.800				203.825,36	2,30
STOXX Europe 600 Insurance Index Future 12/18	EDT	EUR Anzahl	-1.650				3.630,00	0,04
STOXX Europe 600 OIL & GAS Future 12/18	EDT	EUR Anzahl	1.100				-4.621,55	-0,05
STOXX Europe 600 Real Estate Index Future 12/18	EDT	EUR Anzahl	-2.600				26.000,00	0,29
STOXX Europe 600 Telecom. Index Future 12/18	EDT	EUR Anzahl	-1.400				-4.340,00	-0,05
STOXX Europe 600 Utilities Index Future 12/18	EDT	EUR Anzahl	-1.600				-3.410,00	-0,04
Bankguthaben						EUR	726.795,50	8,21
EUR-Guthaben bei:								
Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)		EUR	726.795,50			% 100,0000	726.795,50	8,21
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	490.132,94	5,54
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	490.132,94				490.132,94	5,54
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-226.246,76	-2,56
Kostenabgrenzung		EUR	-38.756,18				-38.756,18	-0,44
Variation Margin		EUR	-187.490,58				-187.490,58	-2,12
Fondsvermögen						EUR	8.854.504,93	100,00 ³
Anteilwert						EUR	85,38	
Umlaufende Anteile						STK	103.708	
Marktschlüssel								
b) Terminbörse								
EDT	EUREX Terminbörse Deutschland							

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.

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
Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
DE000A0H08N1	iShares STOXX Eur. 600 Per.& Househ. Goods ETF DR	ANT	0	5.387
DE000A0Q4R28	iShares STOXX Europe 600 Auto & Parts ETF (DE)	ANT	0	8.177
DE000A0F5UJ7	iShares STOXX Europe 600 Banks ETF (DE)	ANT	0	25.697
DE000A0F5UK5	iShares STOXX Europe 600 Basic Resources ETF (DE)	ANT	0	9.733
DE000A0H08E0	iShares STOXX Europe 600 Chemicals ETF (DE)	ANT	0	5.192
DE000A0H08F7	iShares STOXX Europe 600 Constr & Materials ETF	ANT	0	10.025
DE000A0H08G5	iShares STOXX Europe 600 Fin Services ETF (DE)	ANT	0	10.254
DE000A0H08H3	iShares STOXX Europe 600 Food & Beverage ETF (DE)	ANT	0	7.135
DE000A0Q4R36	iShares STOXX Europe 600 Health Care ETF (DE)	ANT	0	5.960
DE000A0H08J9	iShares STOXX Europe 600 Ind. Goods & Services ETF	ANT	0	9.075
DE000A0H08K7	iShares STOXX Europe 600 Insurance ETF (DE)	ANT	0	16.601
DE000A0H08L5	iShares STOXX Europe 600 Media ETF (DE)	ANT	0	16.026
DE000A0H08M3	iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas ETF (DE)	ANT	0	14.431
DE000A0Q4R44	iShares STOXX Europe 600 Real Estate ETF (DE)	ANT	0	25.775
DE000A0H08Q4	iShares STOXX Europe 600 Technology ETF (DE)	ANT	0	11.649
DE000A0H08R2	iShares STOXX Europe 600 Telecommunic ETF (DE)	ANT	0	15.783
DE000A0H08S0	iShares STOXX Europe 600 Travel & Leisure ETF (DE)	ANT	0	19.410
DE000A0Q4R02	iShares STOXX Europe 600 Utilities 600 ETF (DE)	ANT	0	16.109

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				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswerte:	EUR			52.146
AEX Amsterdam IDX Future,				
EURO STOXX 50 Index Future,				
FTSE/MIB Index Future,				
STOXX 600 Automobiles and Parts Index Future,				
Stoxx 600 Basic Ressources Future,				
STOXX 600 Construction and Materials Future,				
STOXX 600 Financial Services Index Future,				
STOXX 600 Food & Beverages Index Future,				
STOXX 600 Health Care Index Future,				
STOXX 600 Industrial G & S Index Future,				
STOXX 600 Media Index Future,				
STOXX 600 Personal & Household Goods Future,				
STOXX 600 Retail Index Future,				
Stoxx 600 Technology Index Future,				
STOXX 600 Travel & Leisure Index Future,				
STOXX Europe 600 Chemicals Index Future,				
STOXX Europe 600 Insurance Index Future,				
STOXX Europe 600 OIL & GAS Future,				
STOXX Europe 600 Real Estate Index Future,				
STOXX Europe 600 Telecom. Index Future,				
STOXX Europe 600 Utilities Index Future,				
TecDAX Index Future)				
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswerte:	EUR			61.210
Stoxx 600 Basic Ressources Future,				
STOXX 600 Construction and Materials Future,				
STOXX 600 Financial Services Index Future,				
STOXX 600 Food & Beverages Index Future,				
STOXX 600 Industrial G & S Index Future,				
STOXX 600 Media Index Future,				
STOXX 600 Personal & Household Goods Future,				
STOXX 600 Retail Index Future,				
STOXX Europe 600 Banks Index Future,				
STOXX Europe 600 Index Future,				
STOXX Europe 600 Insurance Index Future,				
STOXX Europe 600 OIL & GAS Future,				
STOXX Europe 600 Real Estate Index Future,				
STOXX Europe 600 Telecom. Index Future,				
STOXX Europe 600 Utilities Index Future)				

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

	EUR	
I. Erträge		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-2.485,20	
2. Erträge aus Investmentanteilen	266.217,42	
Summe der Erträge	263.732,22	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-8.236,76	
2. Verwaltungsvergütung	-86.230,50	
3. Verwahrstellenvergütung	-9.639,16	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-21.667,12	
5. Sonstige Aufwendungen	-3.984,04	
Summe der Aufwendungen	-129.757,58	
III. Ordentlicher Nettoertrag	133.974,64	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	2.674.232,62	
2. Realisierte Verluste	-2.908.628,59	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-234.395,97	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-100.421,33	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-153.639,22	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-654.789,39	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-808.428,61	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-908.849,94	
Entwicklung des Sondervermögens		
	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		9.783.043,90
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-299.007,43
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag für das laufende Jahr ⁴		-8.139,05
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		299.283,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	299.283,66	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-11.826,21
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-908.849,94
davon nicht realisierte Gewinne	-153.639,22	
davon nicht realisierte Verluste	-654.789,39	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		8.854.504,93

⁴ 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	133.974,64	1,29
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-100.421,33	-0,97
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁵	234.395,97	2,26
II. Gesamtausschüttung	133.974,64	1,29
1. Zwischenausschüttung ⁶	-8.139,05	-0,08
a) Barausschüttung	0,00	0,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	7.714,74	0,07
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	424,31	0,01
2. Endausschüttung	125.835,59	1,21
a) Barausschüttung	125.835,59	1,21

⁵ Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich des negativen Geschäftsjahresergebnisses sowie für die beschlossene Ausschüttung.

⁶ 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	8.854.504,93	85,38
2016/2017	9.783.043,90	97,30
2015/2016	9.872.319,99	98,72
Fondsvermögen und Anteilwert bei Auflage: 16.09.2016	10.000.000,00	100,00

Sondervermögen HMT Euro Absolute Return Saisonalitaeten

Mindestanlagesumme	keine
Fondsaufgabe	16.09.2016
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	DE000A2AJJQ2

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	11.078.293,00
--	------------	----------------------

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)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gemäß §37 Abs. 4 DerivateV

vom 01.11.2017–27.05.2018

EURO STOXX 50-EUR	50,00%
IBOXX EURO SOVEREIGN GERMANY 7-10 YRS-RI-EUR	50,00%

vom 28.05.2018–31.10.2018

STOXX EUROPE 600 E-NR-EUR	100,00%
---------------------------	---------

vom 01.11.2017–18.06.2018

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gemäß §37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,61%
größter potenzieller Risikobetrag	4,95%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,24%

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	1,75%
größter potenzieller Risikobetrag	2,73%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,32%

Risikomodell (§10 DerivateV)

Quasi-Monte-Carlo-Ansatz

Parameter (§11 DerivateV)

99%, 10 Tage, 250 Tage, gleichgewichtet

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte

3,28⁷

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

Sonstige Angaben

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 29.406,04 und der Aufwand für Beratung und ausgelagertes Fondsmanagement i.H.v. EUR 56.824,46 enthalten.

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

Anteilwert	EUR	85,38
Umlaufende Anteile	STK	103.708

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

- 86,69 % 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])	1,50%⁸
---	--------------------------

⁸ 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.

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

ISIN	Fondsname	Bezahlter	Bezahlter	Nominale
		Ausgabeaufschlag	Rücknahmeaufschlag	
		in EUR	in EUR	der Zielfonds
				in %
LU0378437171	ComStage ETF - STOXX Europe 600 Telecommunications	0,00	0,00	0,25
LU0378435043	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Automobiles&Parts I	0,00	0,00	0,25
LU0378435399	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Banks I	0,00	0,00	0,25
LU0378435472	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Bas.R I	0,00	0,00	0,25
LU0378435555	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Chemicals I	0,00	0,00	0,25
LU0378435639	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Constr.&Materials I	0,00	0,00	0,25
LU0378435712	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Financial Services TR I	0,00	0,00	0,25
LU0378435803	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Food&Beverage I	0,00	0,00	0,25
LU0378435985	ComStage ETF-DJ STOXX 600 HlthC I	0,00	0,00	0,25
LU0378436017	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Industrial Goods&Servi	0,00	0,00	0,25
LU0378436108	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Insi	0,00	0,00	0,25
LU0378436363	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Media I	0,00	0,00	0,25
LU0378437338	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Utilities TR I	0,00	0,00	0,25
LU0378436520	ComStage ETF-DJ STOXX Eu 600 Pers.&Househ. Goods I	0,00	0,00	0,25
LU0378436447	ComStage ETF-DJ STOXX Europe 600 O+G	0,00	0,00	0,25
LU0378437098	ComStage ETF-DJ STOXX Europe 600 Technology	0,00	0,00	0,25
LU0378437254	ComStage ETF-DJ STOXX Europe 600 Travel&Leisure I	0,00	0,00	0,25
LU0378436793	ComStage SICAV - STOXX Europe 600 RE UCITS ETF	0,00	0,00	0,25
DE000A0H08N1	iShares STOXX Eur. 600 Per.& Househ. Goods ETF DR	0,00	0,00	0,45
DE000A0Q4R28	iShares STOXX Europe 600 Auto & Parts ETF (DE)	0,00	0,00	0,45
DE000A0F5UJ7	iShares STOXX Europe 600 Banks ETF (DE)	0,00	0,00	0,45
DE000A0F5UK5	iShares STOXX Europe 600 Basic Resources ETF (DE)	0,00	0,00	0,45
DE000A0H08E0	iShares STOXX Europe 600 Chemicals ETF (DE)	0,00	0,00	0,45
DE000A0H08F7	iShares STOXX Europe 600 Constr & Materials ETF	0,00	0,00	0,45
DE000A0H08G5	iShares STOXX Europe 600 Fin Services ETF (DE)	0,00	0,00	0,45
DE000A0H08H3	iShares STOXX Europe 600 Food & Beverage ETF (DE)	0,00	0,00	0,45
DE000A0Q4R36	iShares STOXX Europe 600 Health Care ETF (DE)	0,00	0,00	0,45
DE000A0H08J9	iShares STOXX Europe 600 Ind. Goods & Services ETF	0,00	0,00	0,45
DE000A0H08K7	iShares STOXX Europe 600 Insurance ETF (DE)	0,00	0,00	0,45
DE000A0H08L5	iShares STOXX Europe 600 Media ETF (DE)	0,00	0,00	0,45
DE000A0H08M3	iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas ETF (DE)	0,00	0,00	0,45
DE000A0Q4R44	iShares STOXX Europe 600 Real Estate ETF (DE)	0,00	0,00	0,45
DE000A0H08P6	iShares STOXX Europe 600 Retail ETF (DE)	0,00	0,00	0,45
DE000A0H08Q4	iShares STOXX Europe 600 Technology ETF (DE)	0,00	0,00	0,45
DE000A0H08R2	iShares STOXX Europe 600 Telecommunic ETF (DE)	0,00	0,00	0,45
DE000A0H08S0	iShares STOXX Europe 600 Travel & Leisure ETF (DE)	0,00	0,00	0,45
DE000A0Q4R02	iShares STOXX Europe 600 Utilities 600 ETF (DE)	0,00	0,00	0,45

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-1.268,13
---------------	-----	-----------

In den Zinsen aus Liquiditätsanlagen sind negative Einlagezinsen enthalten.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 35.851,75

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	16.993.233,24	38
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen ⁹	0,00	0
Relativ in %	0,00%	0,00%

⁹ 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 Saisonalitaeten 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