



# JAHRESBERICHT

HMT GLOBAL ABSOLUTE RETURN BALANCED

OGAW-SONDERVERMÖGEN  
NACH DEUTSCHEM RECHT



ZUM 31. OKTOBER 2018

## Jahresbericht zum 31. Oktober 2018 HMT Global Absolute Return Balanced

### 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:

Der Fonds strebt einen langfristigen Vermögenszuwachs unter Ausnutzung der Möglichkeit zu internationaler Diversifikation an.

Der aktiv verwaltete Fonds investiert schwerpunktmäßig indirekt in Aktienindizes (über ETFs) und Renten. Hierbei werden die Anlageklassen und Regionen flexibel je nach Marktlage über- oder untergewichtet. Eine flexible Grundausrichtung und ein hohes Maß an Beweglichkeit kennzeichnen den Fonds.

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

Das Sondervermögen war in der Berichtsperiode in den Anlageklassen Aktien, Renten und Bankguthaben sowie Derivate investiert. Die Abbildung der Aktienanlagen erfolgte über ETFs (Exchange Traded Funds), welche den EuroStoxx 50, S&P500, FTSE 100, Nikkei und MSCI Emerging Markets abbilden. Die Investition in Renten erfolgte primär direkt durch den Kauf von italienischen, deutschen, australischen und US-amerikanischen Staatsanleihen. Die Investition in Bonds aus den Emerging Markets erfolgte über ETFs.

Der durchschnittliche Kupon betrug zum Geschäftsjahresende 2,03%, die durchschnittliche Duration des Rentenbestands 4,55 Jahre.

### Anlageergebnis im Berichtszeitraum und wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Fondsperformance im Berichtszeitraum	-2,91%
Benchmarkperformance im Berichtszeitraum	2,68%

Das Veräußerungsergebnis in Höhe von -437.900,01 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 festverzinslichen Anleihen mit ca. 2- bis 10-jähriger Laufzeit investiert. Bei einer durchschnittlichen Duration von 4,55 Jahren bestand ein mittleres bis hohes Zinsänderungsrisiko.

#### Marktpreisrisiko:

Während des Berichtszeitraums unterlag das Sondervermögen Marktpreisrisiken v. a. aufgrund der indirekten Investitionen in Aktienindizes (über ETFs) (bis zu 41,26% des Fondsvolumens). Die Marktpreisrisiken stufen wir als mittel ein.

#### Währungsrisiko:

Das Sondervermögen investiert indirekt in Aktienindizes (über ETFs) und Anleihen, die auch auf Fremdwährungen lauten. Da der Schwerpunkt auf Titel außerhalb der Eurozone liegt, ist das Währungsrisiko als hoch einzustufen.

#### 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 gering einzustufen, da die Einzelrenteninvestments alle Investmentgrade-Ratings haben.

#### Operationelle Risiken:

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

### Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Keine.

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

### Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Anleihen			
– Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	3.852.589,83	40,94
2. Investmentanteile			
– Indexfonds	EUR	3.883.191,60	41,26
3. Derivate			
– Futures (Verkauf)	EUR	183.904,56	1,95
– Futures (Kauf)	EUR	-15.831,16	-0,17
4. Bankguthaben			
– Bankguthaben in EUR	EUR	1.053.758,15	11,20
– Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	102.382,84	1,09
– Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	280.837,62	2,99
5. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	275.405,05	2,92
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-205.465,27	-2,18
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>EUR</b>	<b>9.410.773,21</b>
			<b>100,00<sup>1</sup></b>

<sup>1</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.852.589,83</b>	<b>40,94</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
US912828L658	1,375% USA TRN 30.09.20	USD	1.160	1.160	0 %	97,2617	995.751,25	10,58	
IT0005170839	1,600% Italien B.T.P. 01.06.26	EUR	750	750	0 %	90,4630	678.472,50	7,21	
IT0005240830	2,200% Italien B.T.P. 01.06.27	EUR	1.240	0	0 %	92,5720	1.147.892,80	12,20	
US9128285B27	2,750% USA Nts. 30.09.20	USD	1.170	1.170	0 %	99,7930	1.030.473,28	10,95	
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>3.883.191,60</b>	<b>41,26</b>
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>									
DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 ETF (DE)	ANT	27.010	19.860	0 EUR	32,0300	865.130,30	9,19	
IE00B4L5YC18	iShares III - iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Acc.)	ANT	19.440	0	12.960 EUR	26,5430	515.995,92	5,48	
DE000A0H08D2	iShares Nikkei 225 ETF (DE)	ANT	33.630	33.630	31.300 EUR	17,0840	574.534,92	6,11	
IE0031442068	iShares PLC - S&P 500 Index Fund ETF	ANT	44.020	32.670	0 EUR	23,9230	1.053.090,46	11,19	
IE00B53HP851	iShares VII PLC - iShares FTSE 100 UCITS ETF	ANT	7.000	7.000	0 EUR	124,9200	874.440,00	9,29	
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2</sup></b>							<b>EUR</b>	<b>7.735.781,43</b>	<b>82,20</b>

**Vermögensaufstellung zum 31.10.2018**

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe/ Zugänge Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							
<b>Aktienindex-Derivate</b>					<b>EUR</b>	<b>189.364,56</b>	<b>2,01</b>
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>							
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
E-Mini S&P 500 Index Future 12/18	NAR	USD Anzahl	-400			37.465,25	0,40
EURO STOXX 50 Index Future 12/18	EDT	EUR Anzahl	-280			49.560,00	0,53
FTSE 100 Index Future 12/18	EUT	GBP Anzahl	-120			32.207,50	0,34
Mini MSCI Emerging Markets Index Future 12/18	NAJ	USD Anzahl	-600			49.485,90	0,53
Nikkei 225 Yen-Denominated Index Future CME 12/18	NAR	JPY Anzahl	-3.000			20.645,91	0,22
<b>Zins-Derivate</b>					<b>EUR</b>	<b>-5.460,00</b>	<b>-0,06</b>
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>							
<b>Zinsterminkontrakte</b>							
6,000% Euro-BTP Future 12/18	EDT	EUR	-700.000			-5.460,00	-0,06
<b>Devisen-Derivate</b>					<b>EUR</b>	<b>-15.831,16</b>	<b>-0,17</b>
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>							
<b>Devisenterminkontrakte</b>							
<b>Devisenfutures</b>							
EUR/USD Currency Future 12/18	NAR	USD	1.875.000			-15.831,16	-0,17
<b>Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>1.436.978,61</b>	<b>15,28</b>
EUR-Guthaben bei:							
Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)		EUR	1.053.758,15		% 100,0000	1.053.758,15	11,20
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)		GBP	90.787,99		% 100,0000	102.382,84	1,09
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)		AUD	198,12		% 100,0000	123,93	0,00
		JPY	9.105.278,00		% 100,0000	71.207,11	0,76
		USD	237.381,43		% 100,0000	209.506,58	2,23
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>275.405,05</b>	<b>2,92</b>
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	255.250,77			255.250,77	2,71
Zinsansprüche		EUR	20.154,28			20.154,28	0,21
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-205.465,28</b>	<b>-2,18</b>
Kostenabgrenzung		EUR	-37.427,18			-37.427,18	-0,39
Variation Margin		EUR	-168.038,09			-168.038,10	-1,79
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>9.410.773,21</b>	<b>100,00<sup>3</sup></b>
<b>Anteilwert</b>					<b>EUR</b>	<b>93,16</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>					<b>STK</b>	<b>101.020</b>	

<sup>2</sup> Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

<sup>3</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze****Devisenkurse (in Mengennotiz)**

per 31.10.2018

Australische Dollar	(AUD)	1,598650	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,886750	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	127,870350	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,133050	=	1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

b) Terminbörse

EDT	EUREX Terminbörse Deutschland
EUT	ICE Futures Europe
NAJ	New York ICE
NAR	Chicago Mercantile Exchange

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:****– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzueinordnung zum Berichtsstichtag):**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE0001102416	0,250% BRD Anl. 15.02.27	EUR	0	1.130
US9128282R06	2,250% USA Bds. 15.08.27	USD	1.200	1.200
US912828V988	2,250% USA Nts. 15.02.27	USD	0	1.230
AU3TB0000135	4,750% Australien Loan 21.04.27	AUD	0	1.480
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
IE00B9M6RS56	iShares JPM \$ EM Bond EUR HedgedUCITS ETF (Dist)	ANT	3.930	16.930

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

<b>Gattungsbezeichnung</b>	<b>Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000</b>	<b>Käufe/ Zugänge</b>	<b>Verkäufe/ Abgänge</b>	<b>Volumen in 1.000</b>
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswerte:	EUR			5.861
E-Mini S&P 500 Index Future,				
EURO STOXX 50 Index Future,				
Mini MSCI Emerging Markets Index Future,				
Nikkei 225 Yen-Denominated Index Future CME)				
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswerte:	EUR			14.119
10-Year U.S. Treasury Notes Future,				
Euro Bund Future,				
Euro-BTP Future)				
<b>Devisenterminkontrakte</b>				
<b>Devisenfutures</b>				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswerte:	EUR			10.807
EUR/USD)				

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

	EUR	
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	54,73	
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	87.497,13	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-1.992,52	
4. Erträge aus Investmentanteilen	105.324,29	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>190.883,63</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-907,14	
2. Verwaltungsvergütung	-77.412,06	
3. Verwahrstellenvergütung	-9.612,24	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-20.582,22	
5. Sonstige Aufwendungen	-4.054,93	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-112.568,59</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>78.315,04</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	410.489,38	
2. Realisierte Verluste	-848.389,39	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-437.900,01</b>	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-359.584,97</b>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	164.948,03	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-88.885,29	
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>76.062,74</b>	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-283.522,23</b>	
<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>		
	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>9.702.755,45</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-98.263,52
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag für das laufende Jahr <sup>4</sup>		-9.643,97
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		98.307,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	98.307,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.139,88
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-283.522,23
davon nicht realisierte Gewinne	164.948,03	
davon nicht realisierte Verluste	-88.885,29	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>9.410.773,21</b>

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

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>78.315,04</b>	<b>0,78</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-359.584,97	-3,56
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>5</sup>	437.900,01	4,34
<b>II. Gesamtausschüttung</b>	<b>78.315,04</b>	<b>0,78</b>
1. Zwischenausschüttung <sup>6</sup>	-9.643,97	-0,10
a) Barausschüttung	0,00	0,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	8.422,68	0,09
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	1.221,29	0,01
2. Endausschüttung	68.671,07	0,68
a) Barausschüttung	68.671,07	0,68

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

<sup>6</sup> Betrifft steuerliches Rumpfgeschäftsjahr per 31.12.2017 gemäß §56 Absatz 1 Satz 3 InvStG.

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2017/2018	9.410.773,21	93,16
2016/2017	9.702.755,45	97,03
Fondsvermögen und Anteilwert bei Auflage: 03.04.2017	10.000.000,00	100,00

## Sondervermögen HMT Global Absolute Return Balanced

Mindestanlagesumme	keine
Fondsaufgabe	03.04.2017
Ausgabeaufschlag	3,00%; derzeit 3,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 0,25%, mindestens 20.000,00 EUR; derzeit 0,20%, mindestens 20.000,00 EUR
Stückelung	Globalkunde
Ertragsverwendung	ausschüttend
Währung	EUR
ISIN	DE000A2AJJS8



## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

<b>Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>6.437.712,73</b>
--	------------	---------------------

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas S.A., Paris

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

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand einer absoluten Value-at-Risk-Grenze ermittelt.**

**vom 01.11.2017–18.06.2018**

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,04%
größter potenzieller Risikobetrag	1,50%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,29%

### 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	1,39%
größter potenzieller Risikobetrag	2,20%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,95%

### Risikomodell (§10 DerivateV)

Quasi-Monte-Carlo-Ansatz

### Parameter (§11 DerivateV)

99%, 10 Tage, 250 Tage, gleichgewichtet

### Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte

**1,41<sup>7</sup>**

<sup>7</sup> 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 29.869,82 und der Aufwand für Beratung und ausgelagertes Fondsmanagement i.H.v. EUR 47.542,24 enthalten.

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

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>93,16</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>101.020</b>

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der Société Générale Securities Services GmbH mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses bei der Société Générale Securities Services GmbH einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Verwahrstelle für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand einer weiteren unabhängigen Modellierung verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Für die im Sondervermögen HMT Global Absolute Return Balanced zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

82,20% 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])

1,27%<sup>8</sup>

<sup>8</sup> Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

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

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter	Bezahlter	Nominale
		Ausgabeaufschlag	Rücknahmeabschlag	
		in EUR	in EUR	der Zielfonds
				in %
DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 ETF (DE)	0,00	0,00	0,15
IE00B4L5YC18	iShares III - iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Acc.)	0,00	0,00	0,68
IE00B9M6RS56	iShares JPM \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF (Dist)	0,00	0,00	0,50
DE000A0H08D2	iShares Nikkei 225 ETF (DE)	0,00	0,00	0,50
IE0031442068	iShares PLC - S&P 500 Index Fund ETF	0,00	0,00	0,07
IE00B53HP851	iShares VII PLC - iShares FTSE 100 UCITS ETF	0,00	0,00	0,07

## Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-1.837,92
---------------	-----	-----------

In den Zinsen aus Liquiditätsanlagen sind negative Einlagezinsen enthalten.

## Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 4.460,57

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	13.788.916,93	21
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen <sup>9</sup>	0,00	0
Relativ in %	0,00%	0,00%

<sup>9</sup> Nachdem die Ausführung der Geschäfte für das Sondervermögen durch den externen Portfoliomanager bzw. den Anlageberater erfolgt, wurden bei der Ermittlung der Geschäfte mit verbundenen Unternehmen alle Geschäfte einbezogen, die mit verbundenen Unternehmen des ausgelagerten Portfoliomanagers bzw. des Anlageberaters abgeschlossen wurden.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

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

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

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

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der festgelegten Vergütungspolitik.

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

München, 16.01.2019

Société Générale Securities Services GmbH

Die Geschäftsführung

## **Vermerk des Abschlussprüfers**

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

Die Société Générale Securities Services GmbH hat uns beauftragt, gemäß §102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens HMT Global Absolute Return Balanced 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