

JAHRESBERICHT HMT GLOBAL MULTI OPPORTUNITIES

OGAW-Sondervermögen nach deutschem Recht
zum 31.10.2019

JAHRESBERICHT ZUM 31. OKTOBER 2019

HMT GLOBAL MULTI OPPORTUNITIES

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

Anlageziele:

Bis 01.05.2019 (ehemals HMT Euro Absolute Return

Saisonalitaeten):

Der Fonds strebt einen langfristigen Vermögenszuwachs an.

Ab 01.05.2019 (HMT Global Multi Opportunities):

Der Fonds HMT Global Multi Opportunities strebt einen langfristigen Vermögenszuwachs an.

Anlagepolitik:

Bis 01.05.2019 (ehemals HMT Euro Absolute Return

Saisonalitaeten):

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.

Ab 01.05.2019 (HMT Global Multi Opportunities):

Der aktiv verwaltete Fonds generiert seine Performance überwiegend durch selektive Investitionen in Aktien und Futures. Die Auswahl dieser Investitionen erfolgt durch mehrere quantitative Handelsstrategien. Die unterschiedlichen Teilstrategien sind darauf konzipiert, in verschiedenen Marktphasen ein erhöhtes Kurspotenzial zu realisieren. Über alle Teilstrategien hinweg erfolgt eine Streuung des Risikos. Zudem wird das Marktrisiko des Fonds größtenteils durch den Einsatz von Futures abgesichert. Demzufolge handelt es sich um einen weitestgehend marktneutralen Investitionsansatz.

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

Struktur des Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele bis

01.05.2019 (ehemals HMT Euro Absolute Return

Saisonalitaeten):

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

Struktur des Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele ab

01.05.2019 (HMT Global Multi Opportunities):

Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum durchgehend hoch in europäische Aktien-Einzeltitel investiert. Das damit eingegangene Marktpreisrisiko wurde dabei über börsengehandelte Futures-Kontrakte bestmöglich abgesichert.

Anlageergebnis im Berichtszeitraum und wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

- Fondsperformance im Berichtszeitraum -4,72%
- Benchmarkperformance im Berichtszeitraum 1,66%

Das Veräußerungsergebnis in Höhe von -1.179.307,41 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 geringe Zinsänderungsrisiken.

Marktpreisrisiko:

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum in europäische Aktienezettitel investiert. Das darin 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 Aktien-Einzeltitel erworben. 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 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

Fondsnamewechsel:

01.11.2018–30.04.2019 HMT Euro Absolute Return Saisonalitaeten

01.05.2019–31.10.2019 HMT Global Multi Opportunities

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2019

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
– Deutschland	EUR	1.396.089,37	16,55
– Euro-Länder	EUR	4.223.101,73	50,06
– Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	1.356.454,39	16,08
– Nicht EU/EWR-Länder	EUR	545.780,37	6,47
2. Derivate			
– Futures (Verkauf)	EUR	-176.455,56	-2,09
3. Bankguthaben			
– Bankguthaben in EUR	EUR	325.579,67	3,86
– Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	129.181,04	1,53
– Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	31.266,83	0,37
4. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	637.941,05	7,56
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-32.766,21	-0,39
III. Fondsvermögen		EUR	8.436.172,68
			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	7.045.852,45	83,52
Aktien								
Automobilhersteller und Zulieferer								
FR0001211147	Faurecia S.A.	STK	1.884	1.884	0	EUR 41,7800	78.713,52	0,93
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	STK	1.909	1.909	0	EUR 43,6200	83.270,58	0,99
DE000JST4000	JOST Werke AG	STK	2.725	2.725	0	EUR 25,2000	68.670,00	0,81
FI0009005318	Nokian Renkaat Oyi	STK	2.836	2.836	0	EUR 25,6000	72.601,60	0,86
Banken								
IT0000072170	FinecoBank S.p.A.	STK	5.123	10.246	5.123	EUR 10,1000	51.742,30	0,61
Bauwesen und Materialien								
FR000120503	Bouygues S.A.	STK	2.163	2.163	0	EUR 38,0000	82.194,00	0,97
NL0012294466	Koninklijke Volker Wessels	STK	3.943	3.943	0	EUR 20,8000	82.014,40	0,97
Chemie								
FR0010313833	Arkema S.A.	STK	908	908	0	EUR 91,6400	83.209,12	0,99
DE0005659700	Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG	STK	334	1.532	1.198	EUR 157,0000	52.438,00	0,62
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V.	STK	672	672	0	EUR 106,2500	71.400,00	0,85
Einzelhandel								
ES0148396007	Inditex S.A.	STK	2.640	2.640	0	EUR 27,9500	73.788,00	0,87
FR000121485	Kering S.A.	STK	114	228	114	EUR 510,2000	58.162,80	0,69
Energieversorgung								
IT0001207098	ACEA S.p.A.	STK	4.124	4.124	0	EUR 17,8400	73.572,16	0,87
FR0000060402	Albioma S.A.	STK	3.029	3.029	0	EUR 23,2500	70.424,25	0,83
GRS359353000	Eydap S.A.	STK	9.263	9.263	0	EUR 7,9500	73.640,85	0,87
DE000UNSE018	Uniper SE	STK	2.608	2.608	0	EUR 27,9400	72.867,52	0,86

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
Erdöl und Erdgas								
IT0003132476	Eni S.p.A.	STK	5.345	5.345	0	EUR 13,5700	72.531,65	0,86
FR0011726835	Gaztransport Technigaz S.A.	STK	745	745	0	EUR 81,6500	60.829,25	0,72
GRS298343005	Hellenic Petroleum S.A.	STK	7.692	7.692	0	EUR 8,5300	65.612,76	0,78
GRS426003000	Motor Oil (Hellas) S.A.	STK	3.333	3.333	0	EUR 22,1400	73.792,62	0,87
AT0000743059	OMV AG	STK	1.538	1.538	0	EUR 52,3200	80.468,16	0,95
FR0000120271	Total S.A.	STK	1.609	1.609	0	EUR 47,1350	75.840,22	0,90
GB0007980591	BP PLC	STK	13.099	13.099	0	GBP 4,8930	74.341,37	0,88
GB00BG12Y042	Energean Oil & Gas PLC	STK	6.383	6.383	0	GBP 8,8400	65.447,68	0,78
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell PLC A	STK	2.829	2.829	0	GBP 22,3300	73.272,13	0,87
Finanzdienstleistungen								
IT0003261697	Azmut Holding S.p.A.	STK	4.381	4.382	1	EUR 18,4200	80.698,02	0,96
IT0001031084	Banca Generali S.p.A. B	STK	2.699	2.699	0	EUR 29,2400	78.918,76	0,94
NL0012059018	Exor N.V.	STK	1.179	1.179	0	EUR 68,7200	81.020,88	0,96
BE0003717312	Sofina	STK	328	656	328	EUR 198,2000	65.009,60	0,77
GB00B132NW22	Ashmore Group Ltd.	STK	13.127	13.127	0	GBP 4,6560	70.891,74	0,84
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group PLC	STK	4.995	4.995	0	GBP 14,8600	86.093,72	1,02
Chemie								
IT0005056236	Bio-On S.P.A.	STK	39	1.089	1.050	EUR 10,4200	406,38	0,00
Gesundheit								
IT0003492391	Diasorin S.p.A.	STK	674	674	0	EUR 101,0000	68.074,00	0,81
DE0005664809	Evotec SE	STK	2.704	6.797	4.093	EUR 20,4900	55.404,96	0,66
DE000A2GS5D8	Dermapharm Holding SE	STK	1.864	3.728	1.864	EUR 35,0700	65.370,48	0,77
FI0009014377	Orion Corp. New B	STK	2.090	2.090	0	EUR 39,7400	83.056,60	0,98
NL0010391025	Pharming Group N.V.	STK	57.943	57.943	0	EUR 1,2790	74.109,10	0,88
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A.	STK	497	497	0	EUR 134,2000	66.697,40	0,79
Immobilien								
LU1883301340	Shurgard Self Storage S.A.	STK	2.376	2.376	0	EUR 30,3500	72.111,60	0,85
DE0008303504	TAG Tegernsee Immobilien- und Beteiligungs-AG	STK	3.000	6.000	3.000	EUR 21,7800	65.340,00	0,77
Industriegüter und Dienstleistungen								
CH0011029946	Inficon Holding AG	STK	130	130	0	CHF 707,0000	83.490,03	0,99
CH0371153492	Landis+Gyr Group AG	STK	981	981	0	CHF 91,4500	81.493,80	0,97
CH0022427626	LEM Holding S.A.	STK	63	63	0	CHF 1.166,0000	66.728,44	0,79
NL0000235190	Airbus SE	STK	493	493	0	EUR 128,4200	63.311,06	0,75
DE0005093108	Amadeus Fire AG	STK	1.146	1.403	257	EUR 113,2000	129.727,20	1,54
IT0000084027	ASTM S.p.A.	STK	2.410	2.410	0	EUR 28,2600	68.106,60	0,81
AT0000969985	AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	STK	5.161	5.161	0	EUR 16,6400	85.879,04	1,02
BE0003790079	Barco S.A. New	STK	697	799	102	EUR 195,0000	135.915,00	1,61
FR0010908533	Edenred S.A.	STK	1.620	1.620	0	EUR 47,2000	76.464,00	0,91
FI0009007835	Metso Corp.	STK	1.810	1.810	0	EUR 33,8800	61.322,80	0,73
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK	286	429	143	EUR 239,4000	68.468,40	0,81
GB0000667013	Avon Rubber PLC	STK	3.585	3.585	0	GBP 17,7600	73.849,79	0,88
GRS393503008	Mytilineos S.A.	STK	7.086	7.086	0	EUR 9,8100	69.513,66	0,82
DE0007010803	Rational AG	STK	117	167	50	EUR 682,5000	79.852,50	0,95
IT0003201198	SIAS Soc. Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A.	STK	4.408	4.408	0	EUR 15,4900	68.279,92	0,81
DE0007472060	Wirecard AG	STK	448	448	0	EUR 113,5500	50.870,40	0,60
GB0004052071	Halma PLC	STK	3.460	3.460	0	GBP 18,7350	75.187,73	0,89
GB00BVFNZH21	Rotork PLC	STK	21.397	21.397	0	GBP 3,0140	74.802,02	0,89

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
Konsumgüter und Haushaltswaren								
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	634	652	18	EUR 106,1500	67.299,10	0,80
FR0000052292	Hermes International S.A.	STK	117	117	0	EUR 645,0000	75.465,00	0,89
GRS282183003	Jumbo S.A.	STK	4.568	4.568	0	EUR 17,5000	79.940,00	0,95
FR0000120321	L'Oreal S.A.	STK	292	415	123	EUR 261,8000	76.445,60	0,91
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	172	344	172	EUR 382,5000	65.790,00	0,78
DE0006969603	Puma SE	STK	1.107	1.107	0	EUR 67,4500	74.667,15	0,89
DE000A0TGJ55	Varta AG	STK	1.578	2.526	948	EUR 101,2000	159.693,60	1,89
GB0031743007	Burberry Group PLC	STK	3.086	3.086	0	GBP 20,4400	73.163,42	0,87
GB00B8VZXT93	Crest Nicholson Holdings PLC	STK	18.677	18.677	0	GBP 3,8840	84.140,20	1,00
GB0003718474	Games Workshop Group PLC	STK	1.548	1.548	0	GBP 44,7000	80.259,35	0,95
GB00BG11K365	Redrow PLC	STK	11.836	11.836	0	GBP 6,0200	82.645,39	0,98
Medien								
FR0000054900	Television FSE 1 S.A. (TF1)	STK	8.010	8.010	0	EUR 7,5200	60.235,20	0,71
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group PLC	STK	17.863	17.863	0	GBP 3,4310	71.087,34	0,84
GB0009039941	Reach PLC	STK	70.323	70.323	0	GBP 0,9840	80.261,94	0,95
Reisen und Freizeit								
DE0005493092	Borussia Dortmund GmbH & Co. KGaA	STK	7.014	7.014	0	EUR 8,4750	59.443,65	0,70
DE000TUAG000	TUI AG	STK	8.122	8.122	0	EUR 11,7050	95.068,01	1,13
GB0003452173	Firstgroup PLC	STK	51.441	51.441	0	GBP 1,2910	77.028,74	0,91
JE00BN574F90	Wizz Air Holdings	STK	1.824	1.824	0	GBP 38,1400	80.690,55	0,96
Rohstoffe								
PTALTOAE0002	Altri, SGPS, S.A.	STK	8.606	17.212	8.606	EUR 5,4650	47.031,79	0,56
Technologie								
ES0109260531	Amper S.A.	STK	225.568	225.568	0	EUR 0,2615	58.986,03	0,70
NL0000334118	ASM International N.V.	STK	995	995	0	EUR 90,0600	89.609,70	1,06
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	324	324	0	EUR 235,0000	76.140,00	0,90
NL0012866412	BE Semiconductor Industries N.V.	STK	2.838	2.838	0	EUR 33,1300	94.022,94	1,11
FR0000073793	Devoteam S.A.	STK	576	576	0	EUR 76,0000	43.776,00	0,52
GB0059822006	Dialog Semiconductor PLC	STK	1.670	1.797	127	EUR 40,2100	67.150,70	0,80
DE000WAF3001	Siltronic AG	STK	816	1.632	816	EUR 85,2200	69.539,52	0,82
FR0013227113	Soitec S.A.	STK	667	1.334	667	EUR 98,6500	65.799,55	0,78
NL0013332471	TomTom N.V.	STK	5.155	6.980	1.825	EUR 10,1300	52.220,15	0,62
GB00BBG9VN75	AVEVA Group PLC	STK	1.743	1.743	0	GBP 41,8200	84.547,07	1,00
Telekommunikation								
NL0011333752	Altice Europe N.V.	STK	17.447	17.447	0	EUR 5,1200	89.328,64	1,06
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK	2.063	2.063	0	EUR 38,6600	79.755,58	0,95
IT0005090300	Infrastructure Wireless Italiane S.p.A.	STK	7.903	7.903	0	EUR 9,2000	72.707,60	0,86

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
Versicherungen								
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.	STK	7.614	7.614	0	EUR 10,8800	82.840,32	0,98
IT0000784154	Societa Cattolica di Assicurazioni Scrl	STK	9.706	9.706	0	EUR 7,8150	75.852,39	0,90
DE000TLX1005	Talanx AG	STK	1.891	1.891	0	EUR 41,3000	78.098,30	0,93
AT0000908504	Vienna Insurance Group AG	STK	3.050	3.050	0	EUR 24,3000	74.115,00	0,88
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Gesundheit								
CH0012032048	Roche Holding AG GEN	STK	288	288	0	CHF 296,8000	77.647,64	0,92
Andere Wertpapiere								
Telekommunikation								
ES0605066911	Cellnex Telecom S.A. ANR	STK	2.063	2.063	0	EUR 2,9320	6.048,72	0,07
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	475.573,41	5,64
Aktien								
Einzelhandel								
JE00BG6L7297	Boohoo Group PLC	STK	28.084	28.084	0	GBP 2,6400	85.996,36	1,02
Energieversorgung								
IT0003198790	Actelios S.p.A.	STK	18.880	37.760	18.880	EUR 3,9920	75.368,96	0,89
IT0004093263	Ascopiave S.p.A.	STK	18.224	18.224	0	EUR 3,7300	67.975,52	0,81
Industriegüter und Dienstleistungen								
IT0001078911	Interpump Group S.p.A.	STK	1.796	3.592	1.796	EUR 24,5600	44.109,76	0,52
IT0005037210	Tinexta S.p.A.	STK	5.311	13.230	7.919	EUR 13,2000	70.105,20	0,83
Nahrungsmittel und Getränke								
GB00BRJ9BJ26	Fevertree Drinks PLC	STK	2.887	2.887	0	GBP 18,6000	62.284,06	0,74
Rohstoffe								
GB0032360173	Highland Gold Mng Ls-,001	STK	29.587	29.587	0	GBP 2,0320	69.733,55	0,83
Summe Wertpapiervermögen²						EUR	7.521.425,86	89,16

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.)								
Aktienindex-Derivate						EUR	-180.420,00	-2,14
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
STOXX Europe 600 Index Future 12/19	EDT	EUR Anzahl	-18.600				-180.420,00	-2,14
Devisen-Derivate						EUR	3.964,44	0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte								
Devisenfutures								
EUR/CHF Currency Future 12/19	NAR	CHF	-875.000				-5.285,69	-0,06
EURO/GBP Currency Future 12/19	NAR	GBP	-250.000				9.250,13	0,11
Bankguthaben						EUR	486.027,54	5,76
EUR-Guthaben bei:								
Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)		EUR	325.579,67			% 100,0000	325.579,67	3,86
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)		GBP	111.373,43			% 100,0000	129.181,04	1,53
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)								
		CHF	32.144,79			% 100,0000	29.199,97	0,35
		USD	2.305,89			% 100,0000	2.066,86	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	637.941,05	7,56
Dividendenansprüche		EUR	7.783,68				7.783,68	0,09
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	451.965,72				451.965,72	5,36
Quellensteueransprüche		EUR	1.736,09				1.736,09	0,02
Variation Margin		EUR	176.455,56				176.455,56	2,09
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-32.766,21	-0,39
Kostenabgrenzung		EUR	-32.766,21				-32.766,21	-0,39
Fondsvermögen						EUR	8.436.172,68	100,00 ³
Anteilwert						EUR	80,19	
Umlaufende Anteile						STK	105.208	

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.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.10.2019		
Britische Pfund	(GBP)	0,862150	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,100850	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,115650	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörse

EDT EUREX Terminbörse Deutschland

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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Automobilhersteller und Zulieferer				
FR0000121501	Peugeot S.A.	STK	2.573	2.573
FR0013176526	Valéo S.A. Inh. 2.Linie	STK	1.857	1.857
Banken				
IT0000062957	Mediobanca S.p.A.	STK	6.361	6.361
Bauwesen und Materialien				
ES0125220311	Acciona S.A.	STK	291	291
DE0005168108	Bauer AG	STK	1.348	1.348
FR0000130452	Eiffage S.A.	STK	323	323
ES0118900010	Ferrovial S.A.	STK	1.388	1.388
Chemie				
DE0006062144	Covestro AG	STK	1.229	1.229
FI0009004824	Kemira Oyj	STK	2.384	2.384
Einzelhandel				
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	STK	733	733
BE0974256852	Établissements Fr. Colruyt SA	STK	468	468
DE0006083405	HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA	STK	1.241	1.241
PTSON0AM0001	Sonae-SGPS S.A.	STK	60.477	60.477
Energieversorgung				
ES0130670112	Endesa S.A.	STK	1.353	1.353
IT0003128367	Enel S.P.A.	STK	10.660	10.660
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	3.798	3.798
ES0116870314	Naturgy Energy Group S.A.	STK	1.187	1.187
AT0000746409	Verbund AG A	STK	680	680
Erdöl und Erdgas				
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	4.114	4.114
IT0005252140	Saipem S.p.A.	STK	6.654	6.654
ES0165386014	Solaria Energia Y Medio Ambiente S.A.	STK	11.594	11.594
Finanzdienstleistungen				
NL0011279492	Flow Traders N.V.	STK	2.352	2.352
FR0000031684	Rothschild & Co.	STK	1.961	1.961
Chemie				
FR0013252186	Plastivaloire SA	STK	6.197	6.197
Gesundheit				
NL0010832176	arGEN-X N.V.	STK	263	263
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	STK	342	342
FR0000038259	Eurofins Scientific S.A.	STK	74	74
BE0003874915	Fagron N.V.	STK	1.701	1.701
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	792	792
FR0000184798	Orpea	STK	277	277
IT0003828271	Recordati S.p.A.	STK	2.505	2.505
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	388	388
Immobilien				
ES0180918015	Grupo Empresarial San Jose S.A	STK	3.929	3.929
AT0000652250	Sparkassen Immobilien AG	STK	3.083	3.083
DE000A12B8Z4	TLG Immobilien AG	STK	2.286	2.286
BE0003878957	VGP N.V.	STK	771	771

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
Industriegüter und Dienstleistungen				
BE0003816338	Euronav S.A.	STK	3.570	3.570
FI0009000459	Huhtamaeki Oyj	STK	884	884
DE0005408884	Leoni AG	STK	2.917	2.917
FI4000074984	Valmet Oyj	STK	1.227	1.227
Konsumgüter und Haushaltswaren				
FR000130403	Christian Dior SE	STK	204	204
FR0004024222	Interparfums S.A.	STK	740	740
FI4000266804	Rovio Entertainment Oyj	STK	4.146	4.146
FR0013214145	SMCP S.A.S.	STK	1.808	1.808
FR0000054470	UBISoft Entertainment S.A.	STK	353	353
Medien				
ES0109427734	Atresmedia Corp. de Medios de Comunicacion S.A.	STK	6.262	6.262
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co KGaA	STK	658	658
FR0000073298	Ipsos S.A.	STK	1.163	1.163
ES0152503035	Mediaset Espana Comunicacion S.A.	STK	4.356	4.356
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	1.450	1.450
Nahrungsmittel und Getränke				
DE0007297004	Südzucker AG	STK	2.205	2.205
Reisen und Freizeit				
GRS495003006	Aegean Airlines S.A.	STK	7.131	7.131
FR0000031122	Air France-KLM	STK	2.918	2.918
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK	2.788	2.788
FI0009003230	Finnair Oyj	STK	8.069	8.069
Rohstoffe				
LU0569974404	Aperam S.A.	STK	2.194	2.194
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK	3.110	3.110
FI0009002422	Outokumpu Oyj A	STK	17.686	17.686
DE0006202005	Salzgitter AG	STK	2.047	2.047
AT0000937503	Voest-Alpine AG	STK	2.100	2.100
Technologie				
DE0005158703	Bechtle AG	STK	329	329
DE0005437305	CompuGroup Medical SE	STK	3.042	3.042
FR000130650	Dassault Systemes SE	STK	213	213
FR000125346	Ingenico Group S.A.	STK	400	400
ES0184696104	Masmovil Ibercom S.A.	STK	1.538	1.538
DE000XNG8888	New Work SE	STK	181	181
DE000NWRK013	New Work SE	STK	181	181
FR000120560	Quadient S.A.	STK	2.750	2.750
DE0007164600	SAP SE	STK	524	524
DE000A12DM80	Scout24 AG	STK	1.310	1.310
Versicherungen				
NL0000303709	Aegon N.V.	STK	12.911	12.911
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.	STK	3.475	3.475
FR000120222	CNP Assurances S.A.	STK	2.857	2.857
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	224	224
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	STK	287	287
IT0004810054	Unipol Gruppo S.p.A.	STK	13.253	13.253
IT0004827447	UnipolSai S.p.A.	STK	36.925	36.925

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
Andere Wertpapiere				
Bauwesen				
ES06189009D6	Ferrovial S.A. ANR	STK	1.369	1.369
Energieversorgung				
ES06445809I8	Iberdrola ANR	STK	3.712	3.712
Erdöl und Erdgas				
ES06735169E5	Repsol S.A.	STK	3.973	3.973
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Einzelhandel				
IT0003428445	Marr S.p.A.	STK	1.388	1.388
Finanzdienstleistungen				
NL0000335578	BinckBank N.V.	STK	19.024	19.024
Industriegüter und Dienstleistungen				
IT0003365613	Fiera Milano S.p.A.	STK	12.872	12.872
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Energieversorgung				
ES0144583202	Iberdrola S.A. Em. 07/19	STK	86	86
Erdöl und Erdgas				
ES0173516164	Repsol S.A. Inh. 6/19	STK	141	141
Investmentanteile				
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
LU0378437171	ComStage ETF - STOXX Europe 600 Telecommunications	ANT	0	5.615
LU0378435043	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Automobiles&Parts I	ANT	0	4.505
LU0378435399	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Banks I	ANT	0	10.795
LU0378435472	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Bas.R I	ANT	0	4.668
LU0378435555	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Chemicals I	ANT	0	1.534
LU0378435639	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Constr.&Materials I	ANT	0	2.880
LU0378435712	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Financial Services TR I	ANT	0	4.529
LU0378435803	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Food&Beverage I	ANT	0	3.835
LU0378435985	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Hlthc I	ANT	0	3.433
LU0378436017	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Industrial Goods&Servi	ANT	0	5.033
LU0378436108	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Insi	ANT	0	7.890
LU0378436363	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Media I	ANT	0	7.765
LU0378437338	ComStage ETF-DJ STOXX 600 Utilities TR I	ANT	0	5.663
LU0378436520	ComStage ETF-DJ STOXX Eu 600 Pers.&Househ. Goods I	ANT	0	2.719
LU0378436447	ComStage ETF-DJ STOXX Europe 600 O+G	ANT	0	5.766
LU0378437098	ComStage ETF-DJ STOXX Europe 600 Technology	ANT	0	7.438
LU0378437254	ComStage ETF-DJ STOXX Europe 600 Travel&Leisure I	ANT	0	9.993
LU0378436793	ComStage SICAV - STOXX Europe 600 RE UCITS ETF	ANT	0	15.317
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
DE000A0H08P6	iShares STOXX Europe 600 Retail ETF (DE)	ANT	0	14.927

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			9.518
STOXX 600 Automobiles and Parts Index Future,				
STOXX 600 Basic Ressources 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 Travel & Leisure Index Future,				
STOXX Europe 600 Chemicals 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)				
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswerte:	EUR			32.373
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 Retail Index Future,				
STOXX 600 Technology Index Future,				
STOXX Europe 600 Banks Index Future,				
STOXX Europe 600 Chemicals Index Future,				
STOXX Europe 600 Index Future,				
STOXX Europe 600 Insurance Index Future,				
STOXX Europe 600 Real Estate Index Future,				
STOXX Europe 600 Telecom. Index Future,				
STOXX Europe 600 Utilities Index Future)				
Devisenterminkontrakte				
Devisenfutures				
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswerte:	EUR			2.001
EUR/CHF				
EUR/GBP)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.11.2018 bis 31.10.2019**

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller ⁴	23.953,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	110.626,79
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-2.649,73
4. Erträge aus Investmentanteilen	4.284,58
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-13.404,16
Summe der Erträge	122.810,52
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-10.119,47
2. Verwaltungsvergütung	-77.762,49
3. Verwahrstellenvergütung	-9.545,59
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-14.626,05
5. Sonstige Aufwendungen	-2.703,99
Summe der Aufwendungen	-114.757,59
III. Ordentlicher Nettoertrag	8.052,93
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.524.743,50
2. Realisierte Verluste	-2.704.050,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.179.307,41
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.171.254,48
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	468.087,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	291.689,45
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	759.776,58
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-411.477,90

⁴ Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer berücksichtigt.

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		8.854.504,93
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-125.835,59
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		125.430,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	125.430,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-6.448,76
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-411.477,90
davon nicht realisierte Gewinne	468.087,13	
davon nicht realisierte Verluste	291.689,45	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		8.436.172,68

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	8.052,93	0,08
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.171.254,48	-11,13
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁵	1.179.307,41	11,21
II. Gesamtausschüttung	8.052,93	0,08
1. Endausschüttung	8.052,93	0,08
a) Barausschüttung	8.052,93	0,08

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2018/2019	8.436.172,68	80,19
2017/2018	8.854.504,93	85,38
2016/2017	9.783.043,90	97,30
2015/2016	9.872.319,99	98,72

Sondervermögen HMT Global Multi Opportunities

Mindestanlagesumme	keine
Fondsaufgabe	16.09.2016
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%; derzeit 0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 0,25%; derzeit 0,20%
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	8.539.956,94
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)

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,62%
größter potenzieller Risikobetrag	4,78%
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

2,05⁶

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 17.200,66 und der Aufwand für Beratung und ausgelagertes Fondsmanagement i.H.v. EUR 60.561,83 enthalten.

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

Anteilwert	EUR	80,19
Umlaufende Anteile	STK	105.208

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

89,16% 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))

1,22%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 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 TRI	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 TRI	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
DE000A0H08P6	iShares STOXX Europe 600 Retail ETF (DE)	0,00	0,00	0,46

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Keine wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

In den Zinsen aus Liquiditätsanlagen sind negative Einlagezinsen enthalten.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 37.292,40

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	25.303.414,63	351
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00	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 unverhältnismäßigen 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 Auslagerungsfall⁸

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

⁸ 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 Global Multi Opportunities – 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