



# JAHRESBERICHT

## HMT GLOBAL MULTI STRATEGIE

OGAW-SONDERVERMÖGEN  
NACH DEUTSCHEM RECHT



ZUM 31. OKTOBER 2018

# Jahresbericht zum 31. Oktober 2018

## HMT Global Multi Strategie

### 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 als Anlageziel die konstante Erwirtschaftung eines positiven Ertrags an.

Der Fonds investiert überwiegend in qualitativ hochwertige Absolute-Return-Publikumsfonds. Eine breite Diversifikation in Verbindung mit einer regelmäßigen Allokationsoptimierung im Hinblick auf Anlagestil, Investmentansatz und bewirtschafteter Assetklasse der jeweiligen Manager sollen eine stetige Renditegenerierung sicherstellen. Bei der Auswahl der Anlagewerte steht der Kauf von Investmentanteilen mit einem positiven Ertragsziel im Vordergrund der Überlegungen. Daneben kann das Sondervermögen nach dem Grundsatz der Risikostreuung in alle zulässigen Anlageklassen investieren.

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

Im Berichtszeitraum war der Fonds in sowohl renten- als auch aktienorientierte Absolute-Return-Fonds mit unterschiedlichen Strategien und unterschiedlichen Anlageuniversen investiert. Der Fonds investierte ferner in Aktienfonds mit Long/Short-Strategie, welche unterschiedliche Anlageuniversen abdecken. Das Segment der Global Macro Fonds machte neben dem Segment Long Short Debt einen weiteren Bestandteil des Portfolios aus. Die Investitionsquote lag zum Geschäftsjahresende bei ca. 83%. Der Fonds war zum Stichtag in 14 Zielfonds aus verschiedenen Investment-Stilen investiert.

### Anlageergebnis im Berichtszeitraum und wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Fondsperformance im Berichtszeitraum	-4,59%
Benchmarkperformance im Berichtszeitraum	0,68%

Das Veräußerungsergebnis in Höhe von -218.221,25 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:

Ein Zinsänderungsrisiko besteht über Zielfonds, die in Rentenmärkte investieren. Das Zinsänderungsrisiko wird als gering eingestuft, da es sich bei den selektierten Zielfonds um überwiegend marktneutrale Fonds handelt.

#### Marktpreisrisiko:

Wesentliche Risiken für das Fondsvermögen bestehen in Marktpreisrisiken internationaler Aktienmärkte. Das Marktpreisrisiko wird als gering eingestuft, da es sich bei den selektierten Zielfonds um überwiegend marktneutrale Fonds handelt.

#### Währungsrisiko:

Währungsrisiken haben eine untergeordnete Bedeutung, können aber auf Zielfondsebene bestehen. Es wird jedoch bevorzugt in Zielfonds und Anteilsklassen investiert, die Währungsrisiken absichern oder keine bzw. nur geringe Währungsrisiken eingehen.

#### Liquiditäts- und Adressenausfallrisiko:

Da Anlagen in Investmentfonds erfolgen ist das Konzentrationsrisiko vermindert, das Adressenausfallrisiko wird vor diesem Hintergrund ebenso als sehr moderat angesehen. Da überwiegend in Zielfonds mit täglicher Liquidität, die in liquiden Assetklassen anlegen investiert wird, sind die Liquiditätsrisiken als gering zu erachten.

#### 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. Investmentanteile			
– Aktienfonds	EUR	2.433.744,86	19,76
– Gemischte Fonds	EUR	4.605.408,36	37,40
– Rentenfonds	EUR	3.195.085,50	25,95
2. Bankguthaben			
– Bankguthaben in EUR	EUR	2.130.655,51	17,30
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-50.546,81	-0,41
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>12.314.347,42</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>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>10.234.238,72</b>	<b>83,11</b>
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								
LU0363630020	Amundi Funds II - Multi-Strategy Growth	ANT	667	212	256	EUR 1.463,3900	976.081,13	7,93
LU0494762056	Bellevue Funds [Lux] SICAV - BB Global Macro	ANT	4.141	0	1.450	EUR 168,3800	697.261,58	5,66
LU0438336421	BlackRock Strategic Fd SICAV - Fixed Income Str Fd	ANT	3.288	515	1.070	EUR 123,7300	406.824,24	3,30
LU0627763740	BlueBay Investment Grade Abs. Return Bond Fund I	ANT	5.175	5.175	0	EUR 115,5600	598.023,00	4,86
LU0228348941	GREIFF special situations Fund	ANT	11.089	2.620	3.730	EUR 79,0700	876.807,23	7,12
FR0011006188	H2O Allegro I 4 Dec.	ANT	5	9	4	EUR 153.291,4000	766.457,00	6,22
LU0912261970	Helium Fund - Helium Performance A EUR	ANT	541	0	255	EUR 1.186,1550	641.709,86	5,21
FR0010881821	JL Equity Market Neutra Fund	ANT	760	0	196	EUR 1.266,6300	962.638,80	7,82
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia IS Eur	ANT	501	94	337	EUR 1.144,8600	573.574,86	4,66
GB00B5LHW198	M&G Investment Funds [5] - Episode Macro Fund	ANT	74.194	16.000	18.480	EUR 12,2321	907.548,43	7,37
IE00BLP5S791	Merian Global Inv. Gbl Equity Absolute Return Fd	ANT	367.350	0	0	EUR 1,6178	594.298,83	4,83
FR0010473991	Sycomore L/S Opportunities FCP	ANT	2.225	555	0	EUR 363,7000	809.232,50	6,57
LU1829331989	Threadneedle LUX- Credit Opportu. Fund 8E EUR Acc.	ANT	94.897	94.897	0	EUR 9,9800	947.072,06	7,69
LU0946790952	XAIA Credit Debit Capital IT EUR	ANT	440	0	120	EUR 1.083,4300	476.709,20	3,87
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>10.234.238,72</b>	<b>83,11</b>

**Vermögensaufstellung zum 31.10.2018**

Gattungsbezeichnung	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>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>2.130.655,51</b>	<b>17,30</b>
EUR-Guthaben bei:						
Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)	EUR	2.130.655,51	%	100,0000	2.130.655,51	17,30
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-50.546,81</b>	<b>-0,41</b>
Kostenabgrenzung	EUR	-50.546,81			-50.546,81	-0,41
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>12.314.347,42</b>	<b>100,00<sup>2</sup></b>
<b>Anteilwert</b>				<b>EUR</b>	<b>95,46</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>				<b>STK</b>	<b>129.000</b>	

<sup>2</sup> 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
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
IE00B643RZ01	Lyxor Epsilon Global Trend Fund Reg. Shs I EUR	ANT	975	4.535
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
LU1597244760	AGIF - Allianz Volatility Strategy Fund P EUR	ANT	1.152	1.152
LU0417273223	Allianz Volatility Strategy	ANT	0	956
LU0271667684	Amundi Funds II - Absolute Return Currencies	ANT	0	600
FR0010813105	Candriam Diversified Futures I EUR	ANT	0	67
FR0010098335	Exane Vauban Fund I Cap.	ANT	0	44
GB00B3D8PZ13	Threadneedle Investment Fds. - Credit Opport. IGA	ANT	0	703.466
LU0462885301	XAIA Credit - Basis II - I	ANT	0	63
LU0707820220	YCAP Credit Fundament. - Corporate Opportun. Fd. B	ANT	0	734

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

	EUR	
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-2.416,24	
2. Erträge aus Investmentanteilen	95.921,71	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>93.505,47</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-235,96	
2. Verwaltungsvergütung	-135.473,45	
3. Verwahrstellenvergütung	-8.944,00	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-18.677,15	
5. Sonstige Aufwendungen	-5.843,12	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-169.173,68</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-75.668,21</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	30.357,30	
2. Realisierte Verluste	-248.578,55	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-218.221,25</b>	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-293.889,46</b>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-118.151,07	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-244.499,40	
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-362.650,47</b>	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-656.539,93</b>	
<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>		
	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>15.528.888,98</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-5.442,92
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag für das laufende Jahr <sup>3</sup>		-17.634,27
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.543.599,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.395.599,16	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.939.198,62	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		8.675,02
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-656.539,93
davon nicht realisierte Gewinne	-118.151,07	
davon nicht realisierte Verluste	-244.499,40	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>12.314.347,42</b>

<sup>3</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>17.634,27</b>	<b>0,14</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-293.889,46	-2,28
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>4</sup>	311.523,73	2,42
<b>II. Gesamtausschüttung</b>	<b>17.634,27</b>	<b>0,14</b>
1. Zwischenausschüttung <sup>5</sup>	-17.634,27	-0,14
a) Barausschüttung	0,00	0,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	15.401,11	0,12
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	2.233,16	0,02

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

<sup>5</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	12.314.347,42	95,46
2016/2017	15.528.888,98	100,19
Fondsvermögen und Anteilwert bei Auflage: 13.01.2017	10.000.000,00	100,00

## Sondervermögen HMT Global Multi Strategie

Mindestanlagesumme		keine
Fondsauflage		13.01.2017
Ausgabeaufschlag		bis zu 2,00%; derzeit 2,00%
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		DE000A2AJJRO

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

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

<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
HFRX GLOBAL HEDGE FUND US\$-RI-USD		100,00%
<b>vom 01.11.2017–18.06.2018</b>		
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gemäß §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,49%
größter potenzieller Risikobetrag		1,05%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,66%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Varianz-Kovarianz-Ansatz
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		99%, 10 Tage, 250 Tage, gleichgewichtet
<b>vom 19.06.2018–31.10.2018</b>		
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gemäß §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,01%
größter potenzieller Risikobetrag		1,49%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,27%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Quasi-Monte-Carlo-Ansatz
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		99%, 10 Tage, 250 Tage, gleichgewichtet
<b>Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte</b>		<b>0,94<sup>6</sup></b>
<small><sup>6</sup> Zur Berechnung wurde die Brutto-Methode nach Art. 7 der Verordnung Nr. 231/2013 der europäischen Kommission angewandt.</small>		
<b>Sonstige Angaben</b>		
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 47.822,96 und der Aufwand für Beratung und ausgelagertes Fondsmanagement i.H.v. EUR 87.650,49 enthalten.		
<b>Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.</b>		
<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>95,46</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>129.000</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 Multi Strategie zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

83,11% 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])

**2,18%**<sup>7</sup>

<sup>7</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	Rücknahmeaufschlag	
		in EUR	in EUR	der Zielfonds
				in %
LU1597244760	AGIF - Allianz Volatility Strategy Fund P EUR	0,00	0,00	1,00
LU0417273223	Allianz Volatility Strategy	0,00	0,00	0,70
LU0271667684	Amundi Funds II - Absolute Return Currencies	0,00	0,00	0,55
LU0363630020	Amundi Funds II - Multi-Strategy Growth	0,00	0,00	0,65
LU0494762056	Bellevue Funds [Lux] SICAV - BB Global Macro	0,00	0,00	0,80
LU0438336421	BlackRock Strategic Fd SICAV - Fixed Income Str Fd	0,00	0,00	0,60
LU0627763740	BlueBay Investment Grade Abs. Return Bond Fund I	0,00	0,00	1,00
FR0010813105	Candriam Diversified Futures I EUR	0,00	0,00	1,20
FR0010098335	Exane Vauban Fund I Cap.	0,00	0,00	1,50
LU0228348941	GREIFF special situations Fund	0,00	0,00	0,80
FR0011006188	H2O Allegro I 4 Dec.	0,00	0,00	0,70
LU0912261970	Helium Fund - Helium Performance A EUR	0,00	0,00	1,25
FR0010881821	JL Equity Market Neutra Fund	0,00	0,00	1,00
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia IS Eur	0,00	0,00	1,25
IE00B643RZ01	Lyxor Epsilon Global Trend Fund Reg. Shs I EUR	0,00	0,00	1,00
GB00B5LHW198	M&G Investment Funds [5] - Episode Macro Fund	0,00	0,00	0,75
IE00BLP5S791	Merian Global Inv. Gbl Equity Absolute Return Fd	0,00	0,00	0,75
FR0010473991	Sycamore L/S Opportunities FCP	0,00	0,00	1,00
GB00B3D8PZ13	Threadneedle Investment Fds. - Credit Opport. IGA	0,00	0,00	0,90
LU1829331989	Threadneedle LUX- Credit Opportu. Fund 8E EUR Acc.	0,00	0,00	0,50
LU0462885301	XAIA Credit - Basis II - I	0,00	0,00	0,80
LU0946790952	XAIA Credit Debit Capital IT EUR	0,00	0,00	0,50
LU0707820220	YCAP Credit Fundament. - Corporate Opportun. Fd. B	0,00	0,00	0,75

**Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen**

Depotgebühren	EUR	-2.833,46
---------------	-----	-----------

In den Zinsen aus Liquiditätsanlagen sind negative Einlagezinsen enthalten.

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 475,99**

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	10.985.994,82	31
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen <sup>8</sup>	10.793.243,62	29
Relativ in %	98,25%	93,55%

<sup>8</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 Multi Strategie 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