

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## HMT Global Diversified Alpha

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2019

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



# Jahresbericht HMT Global Diversified Alpha

für den Berichtszeitraum vom 1. November 2018 bis 31. Oktober 2019

## Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an.

Die Gesellschaft erwirbt und veräußert die zugelassenen Vermögensgegenstände nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage sowie der weiteren Börsenaussichten.

Der Fonds setzt sich zu mindestens 51 % aus Aktien zusammen.

Die Strategie des Fonds ist auf die Anlage in physischen Aktien ausgerichtet. Daneben sollen Aktienindizes, Branchenindizes und Faktorindizes über Futures erworben werden. Der Fonds orientiert sich jedoch nicht an einem Vergleichsindex. Das Marktrisiko soll durch den Verkauf von Futures abgesichert werden. Ein weiterer Teil der Strategie ist der Kauf und gleichzeitige Verkauf von unterschiedlichen Rentenfutures.

Die Gewichtung und Berücksichtigung der Kriterien der Anlagepolitik kann variieren und zur vollständigen Nichtbeachtung oder zur deutlichen Überbewertung einzelner oder mehrerer Kriterien führen. Die Kriterien sind weder abschließend noch vollzählig, so dass ergänzend andere, hier nicht genannte Kriterien verwendet werden können, um insbesondere auch zukünftigen Entwicklungen Rechnung zu tragen.

## Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

### Fondsstruktur

	31.10.2019		31.10.2018	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	1.587.264,69	17,20	1.426.095,48	14,88
Aktien	5.646.260,65	61,20	5.583.554,69	58,25
Fondsanteile	0,00	0,00	938.925,00	9,80
Zertifikate	867.040,00	9,40	0,00	0,00
Futures	-205.458,11	-2,23	185.935,19	1,94
Festgelder/Termingelder/Kredite	0,00	0,00	1.000.000,00	10,43
Bankguthaben	1.360.291,69	14,74	480.853,13	5,02
Zins- und Dividendenansprüche	6.575,54	0,07	22.769,92	0,24
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-36.242,35	-0,39	-53.447,99	-0,56
Fondsvermögen	9.225.732,11	100,00	9.584.685,42	100,00

## Jahresbericht HMT Global Diversified Alpha

Wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum erfolgten nur bei der Allokation in Zertifikate. Zum Stichtag 30.10.2019 betrug die Allokation in Zertifikate 9,40% (versus 0% ein Jahr zuvor; vgl. Tabelle Fondsstruktur). Das betreffende Zertifikat setzt marktneutrale Aktienstrategien um und trägt somit zur Umsetzung des Bausteins „Aktienanlage mit Absicherung des Marktrisikos“ gemäß Anlagepolitik bei.

### Wesentliche Risiken

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

#### Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

#### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

#### Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

#### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

## **Jahresbericht HMT Global Diversified Alpha**

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

### Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Futures.

Im Berichtszeitraum vom 1. November 2018 bis 31. Oktober 2019 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -3,75 %<sup>1</sup>.

### **Wichtiger Hinweis**

Änderung der Besonderen Anlagebedingungen zum 31.10.2019.

<sup>1</sup> Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht  
HMT Global Diversified Alpha**

**Vermögensübersicht zum 31.10.2019**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>9.262.265,54</b>	<b>100,40</b>
1. Aktien	5.646.260,65	61,20
Belgien	31.769,64	0,34
Bundesrep. Deutschland	2.420.087,33	26,23
Frankreich	2.369.646,46	25,69
Irland	276.332,75	3,00
Italien	145.521,40	1,58
Niederlande	356.375,05	3,86
Spanien	46.528,02	0,50
2. Anleihen	1.587.264,69	17,20
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	403.028,35	4,37
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	402.902,29	4,37
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	781.334,05	8,47
3. Zertifikate	867.040,00	9,40
EUR	867.040,00	9,40
4. Derivate	-205.458,11	-2,23
5. Bankguthaben	878.928,01	9,54
6. Sonstige Vermögensgegenstände	488.230,30	5,29
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-36.533,43</b>	<b>-0,40</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>9.225.732,11</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## HMT Global Diversified Alpha

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>8.100.565,34</b>	<b>87,80</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>6.513.300,65</b>	<b>70,60</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>5.646.260,65</b>	<b>61,20</b>
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	485	518		227 EUR	276,850	134.272,25	1,46
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	951	87		131 EUR	119,100	113.264,10	1,23
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	1.422	1.136		841 EUR	128,420	182.613,24	1,98
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.221	1.221		418 EUR	219,000	267.399,00	2,90
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	441	441		0 EUR	72,040	31.769,64	0,34
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	205	430		897 EUR	235,000	48.175,00	0,52
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	2.366	5.371		5.659 EUR	23,685	56.038,71	0,61
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	2.639	2.189		0 EUR	68,230	180.058,97	1,95
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	2.665	2.665		0 EUR	69,580	185.430,70	2,01
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	657	806		2.025 EUR	68,710	45.142,47	0,49
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	2.356	2.356		0 EUR	46,810	110.284,36	1,20
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	1.219	1.219		0 EUR	52,410	63.887,79	0,69
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	1.577	2.981		1.727 EUR	74,360	117.265,72	1,27
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	FR0000130650	STK	705	705		0 EUR	136,050	95.915,25	1,04
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	698	303		210 EUR	138,950	96.987,10	1,05
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	4.612	3.850		883 EUR	31,750	146.431,00	1,59
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	5.351	5.404		53 EUR	15,768	84.374,57	0,91
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	11.086	431		0 EUR	9,037	100.184,18	1,09
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	6.710	7.692		12.871 EUR	6,940	46.567,40	0,50
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	2.898	6.756		8.835 EUR	14,995	43.455,51	0,47
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	4.083	144		2.746 EUR	13,570	55.406,31	0,60
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	506	356		750 EUR	136,800	69.220,80	0,75
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	859	1.534		2.274 EUR	47,125	40.480,38	0,44
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	5.053	11.278		16.238 EUR	9,208	46.528,02	0,50
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	5.530	926		0 EUR	17,378	96.100,34	1,04
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	19.389	19.389		21.539 EUR	2,246	43.547,69	0,47
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	128	196		171 EUR	510,200	65.305,60	0,71
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	2.118	2.195		1.367 EUR	39,270	83.173,86	0,90
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	1.559	1.602		43 EUR	177,250	276.332,75	3,00
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	629	482		12 EUR	382,500	240.592,50	2,61
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	401	201		537 EUR	249,000	99.849,00	1,08
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	2.885	10.355		14.654 EUR	14,440	41.659,40	0,45
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	382	193		0 EUR	261,800	100.007,60	1,08
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	510	0		22 EUR	165,500	84.405,00	0,91

# Jahresbericht

## HMT Global Diversified Alpha

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	FR0000121501		STK	3.919	3.919	0	EUR 22,700	88.961,30	0,96
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272		STK	891	0	383	EUR 141,850	126.388,35	1,37
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	2.766	2.773	512	EUR 82,620	228.526,92	2,48
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.796	2.927	446	EUR 118,800	332.164,80	3,60
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	1.878	2.049	1.055	EUR 83,260	156.362,28	1,69
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.230	2.230	0	EUR 103,380	230.537,40	2,50
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809		STK	4.042	2.407	0	EUR 25,450	102.868,90	1,12
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	6.204	6.205	822	EUR 47,135	292.425,54	3,17
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246		STK	214	442	581	EUR 138,650	29.671,10	0,32
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619		STK	801	801	0	EUR 52,950	42.412,95	0,46
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	1.720	968	481	EUR 100,600	173.032,00	1,88
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	1.362	1.706	5.434	EUR 24,960	33.995,52	0,37
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	689	629	773	EUR 170,700	117.612,30	1,27
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	2.473	77	183	EUR 47,710	117.986,83	1,28
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060		STK	715	715	0	EUR 113,550	81.188,25	0,88
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>867.040,00</b>	<b>9,40</b>
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716		STK	16.000	16.000	0	EUR 54,190	867.040,00	9,40
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.587.264,69</b>	<b>17,20</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.587.264,69</b>	<b>17,20</b>
1,5000 % United States of America DL-Notes 2019(21)	US912828YJ31		USD	450	450	0	% 99,906	403.028,35	4,37
1,5000 % United States of America DL-Notes 2019(24)	US912828YH74		USD	450	450	0	% 99,875	402.902,29	4,37
2,3750 % United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26		USD	400	400	0	% 106,063	380.322,73	4,12
1,6250 % United States of America DL-Notes 2019(29)	US912828YB05		USD	450	450	0	% 99,406	401.011,32	4,35
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>8.100.565,34</b>	<b>87,80</b>

# Jahresbericht

## HMT Global Diversified Alpha

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-205.458,11</b>	<b>-2,23</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-208.198,11</b>	<b>-2,26</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-208.198,11</b>	<b>-2,26</b>
FUTURE CAC 40 INDEX 12.19 MONEP		AE1	EUR	Anzahl	-38			-22.420,00	-0,24
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 12.19 EUREX		185	EUR	Anzahl	-7			-97.937,50	-1,06
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.19 EUREX		185	EUR	Anzahl	-61			-78.690,00	-0,85
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.19 CME		352	USD	Anzahl	-3			-9.150,61	-0,10
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>2.740,00</b>	<b>0,03</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>2.740,00</b>	<b>0,03</b>
FUTURE EURO-BUND 12.19 EUREX		185	EUR		-300.000			1.830,00	0,02
FUTURE LONG TERM EURO BTP 12.19 EUREX		185	EUR		-400.000			70,00	0,00
FUTURE LONG TERM EURO OAT 12.19 EUREX		185	EUR		-300.000			840,00	0,01



**Jahresbericht  
HMT Global Diversified Alpha**

**Vermögensaufstellung zum 31.10.2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>878.928,01</b>	<b>9,54</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>878.928,01</b>	<b>9,54</b>
Guthaben bei BNP Paribas Securities Services (GD) Niederlassung Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			EUR	392.763,48			% 100,000	392.763,48	4,26
			GBP	43.352,64			% 100,000	50.298,92	0,55
			SEK	299.779,89			% 100,000	27.892,47	0,30
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CAD	53.694,98			% 100,000	36.626,86	0,40
			USD	169.762,79			% 100,000	152.185,38	1,65
			ZAR	230.198,71			% 100,000	13.702,79	0,15
Guthaben bei BNP Paribas Securities Services S.C.A. - Zweigniederlassung Frankfurt									
Guthaben in Fondswährung									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			EUR	196.307,50			% 100,000	196.307,50	2,13
			USD	10.207,50			% 100,000	9.150,61	0,10
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>488.230,30</b>	<b>5,29</b>

# Jahresbericht

## HMT Global Diversified Alpha

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	481.363,68				481.363,68	5,22
Zinsansprüche			EUR	6.587,20				6.587,20	0,07
Dividendenansprüche			EUR	279,42				279,42	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-36.533,43</b>	<b>-0,40</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-291,08				-291,08	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-23.592,35				-23.592,35	-0,26
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.950,00				-5.950,00	-0,06
Prüfungskosten			EUR	-6.300,00				-6.300,00	-0,07
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>9.225.732,11</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>91,66</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>91,66</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>100.654</b>	

#### Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Jahresbericht

## HMT Global Diversified Alpha

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.10.2019	
CAD	(CAD)	1,4660000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8619000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,7477000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1155000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	16,7994000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
AE1	Paris Euronext Deri.

## Jahresbericht HMT Global Diversified Alpha

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	387	3.508	
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	1.716	3.671	
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876	STK	0	5.144	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	85	625	
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	1.262	4.028	
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	268	1.631	
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	331	6.129	
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	STK	318	1.321	
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	4.605	4.605	
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)SK0,052125	SE0011166628	STK	5.014	5.014	
Autoliv Inc. Reg. Shares (SDR's)/1 DL-,01	SE0000382335	STK	0	878	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	0	9.209	
Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,10	GB0000811801	STK	615	5.363	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	2.635	2.635	
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38	STK	8	1.301	
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007	STK	9	1.598	
Carnival PLC Registered Shares DL 1,66	GB0031215220	STK	146	715	
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229	STK	959	20.442	
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	0	586	
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	0	1.580	
Continental AG	DE0005439004	STK	0	450	
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	7.749	7.749	
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	2.499	2.499	
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939	STK	53	446	
Electrolux, AB Namn-Aktier B o.N.	SE0000103814	STK	0	3.813	
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	217	4.455	
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894	STK	0	347	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	89	1.001	
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	SE0000103699	STK	2.376	2.376	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	5.922	5.922	
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	4.237	4.237	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	0	4.309	
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303	GB00BHJYC057	STK	627	627	
Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom. EO -,50	ES0177542018	STK	0	4.352	
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363	STK	13	556	

## Jahresbericht HMT Global Diversified Alpha

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Investor AB Namn-Aktier B (fria) SK 6,25	SE0000107419	STK	2.581	2.581	
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	STK	6	894	
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	225	8.952	
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	0	1.459	
Land Securities Group PLC Registered Shares LS 0,106666	GB00BYW0PQ60	STK	401	3.351	
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	0	678	
Melrose Industries PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BZ1G4322	STK	16.295	16.295	
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47	STK	57	1.634	
Nedbank Group Ltd. Registered Shares RC 1	ZAE000004875	STK	0	796	
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	GB0032089863	STK	229	669	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI009000681	STK	0	8.335	
Old Mutual Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000255360	STK	0	12.399	
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	STK	2.845	2.845	
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	GB0006825383	STK	354	1.383	
Quilter PLC Reg Shares 144A LS -,07	GB00BDCXV269	STK	0	4.133	
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	555	1.340	
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	STK	7.918	7.918	
Royal Bk of Scotld Grp PLC,The Registered Shares LS 1	GB00B7T77214	STK	2.320	12.321	
RSA Insurance Group PLC Registered Shares LS 1	GB00BKKMKR23	STK	0	4.274	
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03	STK	631	4.440	
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	804	7.672	
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GB00B5ZN1N88	STK	4.536	4.536	
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	0	5.699	
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	STK	33	2.078	
Smiths Group PLC Registered Shares LS -,375	GB00B1WY2338	STK	1.969	1.969	
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK	2.533	2.533	
Standard Life Aberdeen PLC Reg. Shares LS -,139682539	GB00BF8Q6K64	STK	4.958	10.399	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	0	3.993	
Swedish Match AB Namn-Aktier o.N.	SE0000310336	STK	2.777	2.777	
Taylor Wimpey PLC Registered Shares LS -,01	GB0008782301	STK	427	15.203	
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238	STK	8.582	8.582	
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	0	19.251	
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	10.530	18.075	
Telia Company AB Namn-Aktier SK 3,20	SE0000667925	STK	0	26.357	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUA0000	STK	0	1.382	
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355	STK	0	829	
Veoneer Inc. Reg. Shares (SDR's) DL 1	SE0011115963	STK	0	878	
Whitbread PLC Reg. Shares LS -,76797385	GB00B1KJJ408	STK	5	748	
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	3.154	3.154	

## Jahresbericht HMT Global Diversified Alpha

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,6250 % ACCOR S.A. EO-Bonds 2014(14/21)	FR0011731876	EUR	0	500	
1,1250 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2015(21)Ser.1	XS1316567343	EUR	0	300	
1,7500 % Kellogg Co. EO-Notes 2014(14/21)	XS1070075988	EUR	0	300	
0,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(21)	XS1586555606	EUR	0	300	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809I8	STK	18.945	18.945	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809H0	STK	13.378	13.378	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0011088665	STK	0	3.677	
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10357143	GB00BYZWX769	STK	570	570	
Ferguson PLC Reg. Shares LS 0,11403197	JE00BFYFZP55	STK	38	532	
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,198095238	GB00BD8QVH41	STK	38	658	
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	STK	0	187	
Micro Focus International PLC Registered Shares LS -,10	GB00BD8YWM01	STK	105	1.931	
Randgold Resources Ltd. Registered Shares DL -,05	GB00B01C3S32	STK	0	430	
Sky Ltd. Registered Shares LS -,50	GB0001411924	STK	0	2.436	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Amundi ETF iSt.M.-Fac.M.Neutr. Actions au Porteur o.N.	FR0013284304	ANT	0	40.125	

## Jahresbericht HMT Global Diversified Alpha

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Derivate

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

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

###### Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): AEX, FTSE MIB, IBEX 35, ISTX EUROPE CAR.FAC.NR EO, ISTX EUROPE LR-FAC.NR EO, ISTX EUROPE Q-FACT.NR EO, ISTX EUROPE S-FACT.NR EO, MDAX PERFORMANCE-INDEX, STXE 600 AUT+PRT PR.EUR, STXE 600 BASIC RES.PR.EUR, STXE 600 CHEMICALS PR.EUR, STXE 600 FIN.SER.PR.EUR, STXE 600 FOOD+BEV.PR.EUR, STXE 600 HEALTH C.PR.EUR, STXE 600 IND. G+S PR.EUR, STXE 600 INSURANCE PR.EUR, STXE 600 MEDIA PR.EUR, STXE 600 OIL+GAS PR.EUR, STXE 600 P.H.GD. PR.EUR, STXE 600 RETAIL PR.EUR, STXE 600 TECH PR.EUR, STXE 600 UTILITIES PR.EUR, STXE MID 200 PR.EUR, STXE SMALL 200 PR.EUR, STXE600 )

	EUR	15.826,98
--	-----	-----------

###### Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CAC 40, DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, OMX STOCKHOLM 30, STXE 600 PR.EUR)

	EUR	46.549,79
--	-----	-----------

##### Währungsterminkontrakte

###### Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE EO/SK)

	EUR	4.634,80
--	-----	----------

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

# Jahresbericht

## HMT Global Diversified Alpha

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

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		45.381,53	0,45
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		155.061,65	1,55
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		24.640,63	0,24
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		749,28	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-6.801,98	-0,07
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-10.009,02	-0,10
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>209.022,09</b>	<b>2,08</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-3,69	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-95.738,01	-0,95
- Verwaltungsvergütung	EUR	-95.738,01		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-18.695,00	-0,19
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.284,59	-0,09
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-8.896,04	-0,09
- Depotgebühren	EUR	-838,53		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-153,31		
- Sonstige Kosten	EUR	-7.904,20		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-7.654,30		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-132.617,33</b>	<b>-1,32</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>76.404,76</b>	<b>0,76</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.009.402,03	19,96
2. Realisierte Verluste	EUR		-3.053.543,47	-30,34
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.044.141,44</b>	<b>-10,38</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		72.918,54	0,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		536.948,42	5,33
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>609.866,96</b>	<b>6,05</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>-357.869,72</b>	<b>-3,57</b>



**Jahresbericht**  
**HMT Global Diversified Alpha**

**Entwicklung des Sondervermögens**

**2018/2019**

		EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>9.584.685,42</b>
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-62.000,00
2.	Zwischenausschüttungen		0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		61.803,00
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 61.803,00	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR 0,00	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-886,59
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		-357.869,72
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR 72.918,54	
	davon nicht realisierte Verluste	EUR 536.948,42	
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>9.225.732,11</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**  
**Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

		EUR	insgesamt	je Anteil
<b>I.</b>	<b>Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>763.002,96</b>	<b>7,58</b>
1.	Vortrag aus Vorjahr	EUR	150.260,57	1,50
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-967.736,68	-9,62
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.580.479,07	15,70
<b>II.</b>	<b>Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>686.505,92</b>	<b>6,82</b>
1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR	686.505,92	6,82
<b>III.</b>	<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>76.497,04</b>	<b>0,76</b>
1.	Endausschüttung	EUR	76.497,04	0,76

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

## Jahresbericht HMT Global Diversified Alpha

### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018 *)	Stück	100.000	EUR	9.584.685,42	EUR	95,85
2018/2019	Stück	100.654	EUR	9.225.732,11	EUR	91,66

\*) Auflagedatum 01.12.2017

# Jahresbericht

## HMT Global Diversified Alpha

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **8.637.023,03**

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG (Broker) DE  
J.P. Morgan Sec PLC (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **87,80**  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-2,23**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.12.2017 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.  
Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,27 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,53 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,35 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **2,24**

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

absolutLimit 4,4% 100,00 %

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	<b>91,66</b>
Ausgabepreis	EUR	<b>91,66</b>
Anteile im Umlauf	STK	<b>100.654</b>

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

# Jahresbericht

## HMT Global Diversified Alpha

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,32 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

##### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

**Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**Gruppenfremde Investmentanteile**

Amundi ETF iSt.M.-Fac.M.Neutr. Actions au Porteur o.N.	FR0013284304	0,550
--	--------------	-------

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--------------------------------------	------------	-------------

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
---	------------	-------------

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)**

Transaktionskosten	EUR	42.736,94
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>55,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>3,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Frankfurt am Main, den 1. November 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

## **VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HMT Global Diversified Alpha - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.11.2018 bis zum 31.10.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.10.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.11.2018 bis zum 31.10.2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft 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 Außerkraft setzen 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden 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.

Frankfurt am Main, den 7. Februar 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer



# Jahresbericht

## HMT Global Diversified Alpha

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
www.universal-investment.com

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–  
Eigenmittel: EUR 56.838.000,– (Stand: November 2019)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München  
Katja Müller, Bad Homburg  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Stephan Scholl, Königstein im Taunus

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Daniel F. Just, Pöcking

#### 2. Verwahrstelle

BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.  
Zweigniederlassung Frankfurt

##### Hausanschrift:

Europa-Allee 12  
60327 Frankfurt am Main

Telefon: (069) 15205 - 0  
Telefax : (069) 15205 - 550

Rechtsform: S.C.A. – société en commandite par actions  
Kommanditgesellschaft auf Aktien französischen Rechts  
Haftendes Eigenkapital € 633.207.000,00 (Stand: Dezember 2016)

#### 3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

HM Trust AG

##### Postanschrift:

Neue Rabenstraße 3  
20354 Hamburg

Telefon: (040) 49 29 39 0  
Telefax: (040) 49 29 39 199  
<http://www.hmt-ag.de>

WKN / ISIN: A2DWUP / DE000A2DWUP8