

[factsheets] **AGATHON**



ASSET-ALLOCATION

HMT AG
Asset-Allocation-Research

Seite 2



AKTIENFONDS

HMT AG
Absolut Return Aktien

Seite 3



RENTENFONDS

HMT AG
Absolut Return Renten

Seite 4

HMT-Asset-Allocation-Research

Dezember 2011

Volkswirtschaft

Rezessionsgefahr akut – aber ohne nochmalige Verschlechterung der Daten
Früh- und Stimmungsindikatoren in Abwärtstrends, aber Momentumverlust
Globale Konjunkturpolitik fragil – China/ Asien mit weiteren Schwächesignalen
Inflationsraten bleiben (noch) erhöht – mittelfristiger Deflationsdruck steigend

Rentenmärkte

EU-Kernländer bleiben (trotz leichter Entspannung) durch Schuldenkrise bedroht
Übergeordnete Renditeanstiegstrends (Gov/Cov/Corp/HY) bleiben etabliert
Positionierung und Sentiment sprechen für potentiell positive Überraschungen
Markttechnik spricht für volatile Seitwärtsbewegung in den kommenden Wochen

Aktienmärkte

Primärer Abwärtstrend und typische Bärenmarktmuster unverändert in Takt
Richtungsloses Auspendeln der hochvolatilen Sommermonate setzt sich fort
Belastende Makrodaten und geringe Positionierung als „labiles“ Gleichgewicht
Korrekturausweitung um ca. -10% (erst) bei Bruch der Schlüsselunterstützungen

HMT-Trigger Wachstum

	Rezession	Stagnation	Wachstum
Aktueller Status	5	7	6
Ausblick	10	4	4
	Verschlechterung	Unverändert	Verbesserung
Vormonatsveränderung	9	0	9

Volkswirtschaft

Status: Stagnation
Ausblick: Rezession

HMT-Trigger Inflation

	Deflationstendenzen	Preisstabilität	Inflationsanstieg
Aktueller Status	5	10	8
Ausblick	7	9	7
	Verschlechterung	Unverändert	Verbesserung
Vormonatsveränderung	13	2	8

Inflation

Status: Seitwärts
Ausblick: Seitwärts

HMT-Trigger Renten

	Sinkende Zinsen	Konstante Zinsen	Steigende Zinsen
Aktueller Status	6	4	7
Ausblick	7	5	5
	Sinkende Zinsen	Konstante Zinsen	Steigende Zinsen
Vormonatsveränderung	11	2	4

Bundesrendite – 10Y

Status: Aufwärts
Ausblick: Abwärts

HMT-Trigger Aktienmarkt

	Verkaufen	Halten	Kaufen
Aktueller Status	6	8	5
Ausblick	6	7	6
	Verschlechterung	Unverändert	Verbesserung
Vormonatsveränderung	11	4	4

Aktienmarkt Europa

Status: Seitwärts
Ausblick: Seitwärts

Die vorliegenden Unterlagen wurden von der HM Trust AG auf der Grundlage öffentlich zugänglicher Informationen, intern entwickelter Daten und Daten aus weiteren Quellen, die von uns als zuverlässig eingestuft wurden, erstellt. Für die Richtigkeit bzw. Genauigkeit der Daten können wir keine Gewähr übernehmen. Ferner stellen diese Informationen keine Anlageberatung dar, insbesondere keine auf die individuellen Verhältnisse eines Anlegers bestimmte Handlungsempfehlung. Für eine Anlageentscheidung, die aufgrund der zur Verfügung gestellten Informationen getroffen worden ist, übernimmt die HM Trust AG keine Haftung. Die Kurs- oder Marktentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die u.a. von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Negative Kurs- und Marktentwicklungen können dazu führen, dass sich die Preise und Werte dieser Finanzprodukte reduzieren. Aus dem Kursverlauf der Vergangenheit kann nicht auf künftige Entwicklungen geschlossen werden. Zukünftige Ergebnisse können sowohl höher als auch niedriger ausfallen. Die Weitergabe dieser Unterlage an Dritte ist nur mit Zustimmung der HM Trust AG bzw. der AGATHON CAPITAL GmbH zulässig.

Hinweis: Dieses factsheet ist ein Service der AGATHON CAPITAL GmbH und dient ausschließlich Informationszwecken. Die AGATHON CAPITAL GmbH übernimmt keine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität der Angaben und keine Verpflichtung zur Richtigstellung etwaiger unzutreffender, unvollständiger oder überholter Angaben. Dargestellte Inhalte beruhen auf öffentlich zugänglichen Informationen. Es stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar.

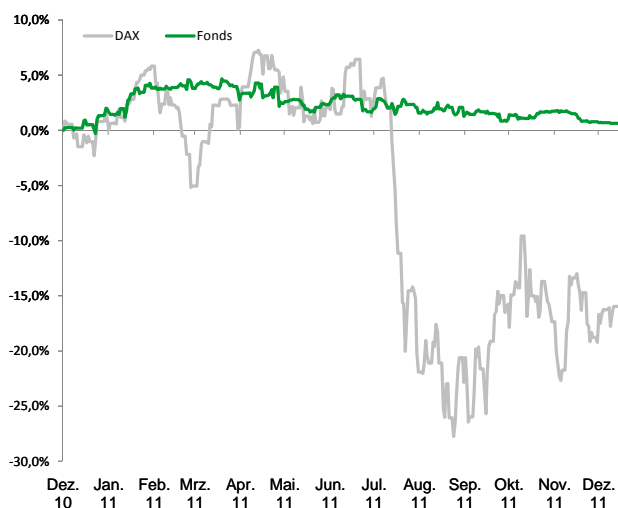
Fondscharakteristik

Der HMT Absolut Return Aktien soll eine positive jährliche Performance an den europäischen Aktienmärkten erzielen und gleichzeitig den maximal möglichen jährlichen Wertverlust gegenüber dem jeweiligen Kalenderjahresanfang auf -10% beschränken. Das mittlere Renditeziel über einen Investmentzyklus von 5 Jahren beträgt 6-8% p.a.

Anlagestrategie

Der Fonds investiert grundsätzlich in hochliquide „Euroland Large-Cap-Aktien“. Diese werden bei entsprechenden Signalen mittels börsennotierten Derivaten gegen Kursverluste abgesichert. (Beta-Steuerung) Gleichzeitig soll durch eine optimierte, indexnahe Auswahl von Einzeltiteln ein Zusatzertrag erwirtschaftet werden (Alpha-Erzielung). Zusätzlich kann zeitweilig in attraktive Einzeltitel aus dem Mid-Cap-Bereich investiert werden.

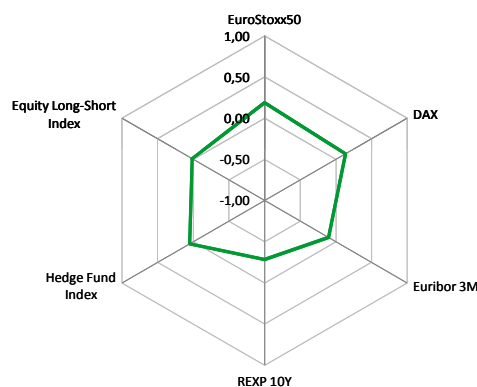
Wertentwicklung des Fonds (seit Auflage**)



Risikokennzahlen*

Maximum Drawdown	Volatilität, Sharpe Ratio, VaR
Max. Drawdown	-3,86%
Time to Recover	-
Max. Drawdown 1 Monat	-2,21%
	annualisierte Volatilität
	5,42%
	Sharpe Ratio
	-
	Value at Risk (99%, 10d)
	2,30%

Korrelation mit anderen Anlageklassen



Monatliche Performancezahlen

Performance	2011	
	absolut	ggü. DAX
Januar	1,00%	-1,36%
Februar	2,77%	0,01%
März	0,06%	3,23%
April	0,23%	-6,49%
Mai	-1,63%	1,31%
Juni	0,43%	-0,70%
Juli	-0,99%	1,96%
August	-0,08%	19,11%
September	-0,26%	4,63%
Oktober	-0,61%	-12,23%
November	0,55%	1,41%
Dezember	-0,96%	2,17%
2010**	0,20%	1,69%
2011	0,44%	15,14%
seit Auflage**	0,64%	16,61%

Fondskennzahlen

WKN / ISIN	A0RL0G / DE000A0RL0G8
Fondsvolumen	55,0 Mio. €
KAG	SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH
Berater	HM Trust AG
Ausgabeaufschlag	bis zu 2%
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	bis zu 0,82%
Depotbankvergütung	0,05%
Beratungsvergütung	0,00% + performanceabh. Vergütung (15% bei Wertentwicklung > 0,0% (Hurdle Rate))
Geschäftsjahr	1.12. - 30.11.

* Die Risikokennzahlen beziehen sich bisher nur auf dem Zeitraum seit Fondsaufgabe und besitzen daher nur eingeschränkte Aussagekraft.

** Fondsaufgabe am 20. Dezember 2010

Dieser Bericht dient ausschließlich Informationszwecken und enthält keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf für das vorgestellte Produkt. Historische Wertentwicklungen bieten keine Gewähr für die Zukunft. Zukünftige Ergebnisse können von der historischen Wertentwicklung abweichen und sind nicht prognostizierbar. Alleinverbindliche Grundlage für den Anteilserwerb ist der aktuell gültige Verkaufsprospekt zum Sondervermögen. Für die Richtigkeit der hier angegebenen Informationen übernimmt die HMT AG keine Gewähr. Grundlage der Performancezahlen sind die täglichen von der KAG veröffentlichten Fondspreise. Die Berechnung erfolgt durch die HMT AG nach der BVI-Methode.

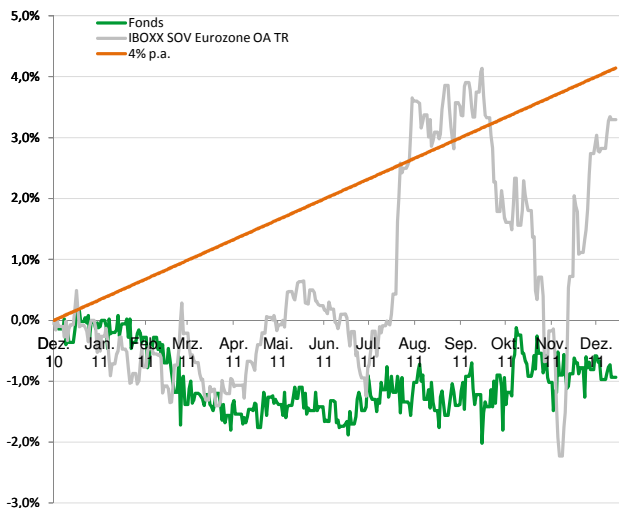
Fondscharakteristik

Der HMT Absolut Return Renten soll eine positive jährliche Performance an den europäischen Rentenmärkten erzielen und gleichzeitig den maximal möglichen jährlichen Wertverlust gegenüber dem jeweiligen Kalenderjahresanfang auf -3% beschränken. Das mittlere Renditeziel über einen Investmentzyklus von 5 Jahren beträgt 4% p.a.

Anlagestrategie

Der Fonds investiert grundsätzlich in qualitativ hochwertige liquide Euroland-Anleihen. Diese werden bei entsprechenden Signalen mittels börsennotierten Derivaten gegen Kursverluste abgesichert. (Beta-Steuerung) Gleichzeitig soll durch eine optimierte Auswahl von Einzeltiteln (Emittenten, Laufzeitenstruktur, Segmente) ein Zusatzertrag erwirtschaftet werden (Alpha-Erzielung). Den Anlageschwerpunkt bilden AAA-Staatsanleihen.

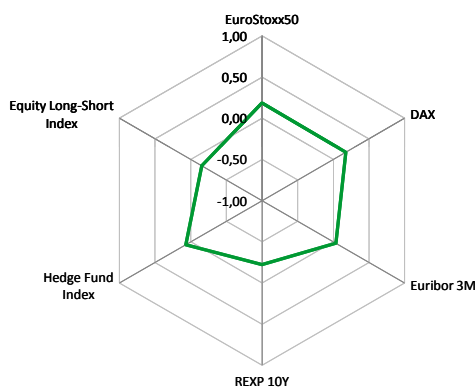
Wertentwicklung des Fonds (seit Auflage**)



Risikokennzahlen*

Maximum Drawdown	Volatilität, Sharpe Ratio, VaR		
Max. Drawdown	-2,18%	annualisierte Volatilität	3,49%
Max. Drawdown 1 Monat	-1,56%	Sharpe Ratio	-
		Value at Risk (99%, 10d)	1,40%

Korrelation mit anderen Anlageklassen



Monatliche Performancezahlen

Performance	2011		
	absolut	ggü. 4% p.a.	ggü. iBoxx EU OA
Januar	0,20%	-0,14%	0,69%
Februar	-0,32%	-0,63%	-0,31%
März	-0,92%	-1,26%	-0,29%
April	-0,06%	-0,39%	-0,60%
Mai	0,37%	0,03%	-0,65%
Juni	-0,67%	-0,99%	-0,28%
Juli	0,63%	0,30%	0,67%
August	0,12%	-0,21%	-2,83%
September	-0,20%	-0,52%	-1,07%
Oktober	0,69%	0,36%	2,56%
November	-0,58%	-0,90%	1,94%
Dezember	0,19%	-0,14%	0,78%
2010**	-0,36%	-0,48%	-0,29%
2011	-0,58%	-4,57%	-3,95%
seit Auflage**	-0,93%	-5,05%	-4,23%

Fondskennzahlen

WKN / ISIN	A0RL0H / DE000A0RL0H6
Fondsvolumen	35,0 Mio. €
KAG	SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH
Berater	HM Trust AG
Ausgabeaufschlag	bis zu 2%
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	bis zu 0,57%
Depotbankvergütung	0,05%
Beratungsvergütung	0,25% + performanceabh. Vergütung (15% bei Wertentwicklung > 4,0% (Hurdle Rate))
Geschäftsjahr	1.12. - 30.11.

* Die Risikokennzahlen beziehen sich bisher nur auf dem Zeitraum seit Fondsaufgabe und besitzen daher nur eingeschränkte Aussagekraft.

** Fondsaufgabe am 20. Dezember 2010

Dieser Bericht dient ausschließlich Informationszwecken und enthält keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf für das vorgestellte Produkt. Historische Wertentwicklungen bieten keine Gewähr für die Zukunft. Zukünftige Ergebnisse können von der historischen Wertentwicklung abweichen und sind nicht prognostizierbar. Alleinverbindliche Grundlage für den Anteilserwerb ist der aktuell gültige Verkaufsprospekt zum Sondervermögen. Für die Richtigkeit der hier angegebenen Informationen übernimmt die HMT AG keine Gewähr. Grundlage der Performancezahlen sind die täglichen von der KAG veröffentlichten Fondspreise. Die Berechnung erfolgt durch die HMT AG nach der BVI-Methode.