

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



HMT Global Aktien Infrastruktur

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2019

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht

HMT Global Aktien Infrastruktur

Tätigkeitsbericht 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. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds weltweit in Infrastruktur-Aktien. Dabei basiert die Auswahl hoch qualitativer Infrastrukturaktien auf einem globalen Aktienuniversum. Die Auswahl erfolgt anhand eines quantitativen Screenings (u.a. verschiedenste Unternehmenskennzahlen). Im Anschluss findet eine qualitative Würdigung der Unternehmen statt. Eine Absicherung der Fremdwährungspositionen über Devisentermingeschäfte ist jederzeit möglich.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.10.2019		31.10.2018	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Aktien	32.648.615,22	93,03	30.524.512,60	94,56
Futures	43.361,47	0,12	-228.435,72	-0,71
DTG	-62.323,09	-0,18	-420.010,51	-1,30
Bankguthaben	2.501.458,53	7,13	2.390.344,02	7,41
Zins- und Dividendenansprüche	48.230,06	0,14	90.204,79	0,28
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-84.072,94	-0,24	-79.032,91	-0,24
Fondsvermögen	35.095.269,25	100,00	32.277.582,27	100,00

Jahresbericht HMT Global Aktien Infrastruktur

Im Berichtszeitraum blieb die Allokation in Bankguthaben und Aktien im Wesentlichen unverändert. Geografische Reallokationen wurden ausschließlich in den bereits investierten Ländern vorgenommen. Der Anteil der am stärksten gewichteten Regionen, Eurozone (ca. 24%), Hongkong (ca. 21%) und USA (ca. 21%) betrug auf Fondsebene insgesamt knapp 67%.

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.

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.

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.

Jahresbericht HMT Global Aktien Infrastruktur

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. November 2018 bis 31. Oktober 2019)¹

Anteilklasse A: +7,73 %

Anteilklasse B: +8,42 %

Wichtiger Hinweis

Änderung der Besonderen Anlagebedingungen zum 31.10.2019.

¹ 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.

Vermögensübersicht zum 31.10.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	35.263.409,16	100,48
1. Aktien	32.648.615,22	93,03
Australien	742.828,13	2,12
Bermuda	3.629.045,38	10,34
Bundesrep. Deutschland	1.316.858,34	3,75
Canada	1.235.790,32	3,52
China	3.476.542,56	9,91
Finnland	582.800,00	1,66
Frankreich	3.385.200,26	9,65
Großbritannien	1.429.809,84	4,07
Italien	1.214.987,14	3,46
Japan	2.902.222,31	8,27
Kaimaninseln	396.330,65	1,13
Mexiko	2.861.885,77	8,15
Österreich	754.657,60	2,15
Spanien	1.259.928,45	3,59
USA	7.459.728,47	21,26
2. Derivate	-18.961,62	-0,05
3. Bankguthaben	2.364.018,59	6,75
4. Sonstige Vermögensgegenstände	269.736,97	0,76
II. Verbindlichkeiten	-168.139,91	-0,48
III. Fondsvermögen	35.095.269,25	100,00

Jahresbericht

HMT Global Aktien Infrastruktur

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
Bestandspositionen							EUR	32.648.615,22	93,03
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	32.648.615,22	93,03
Aktien							EUR	32.648.615,22	93,03
TPG Telecom Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TPM6		STK	183.867	0	0 AUD	6,540	742.828,13	2,12
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	CA13645T1003		STK	3.711	0	0 CAD	299,510	758.172,99	2,16
Pembina Pipeline Corp. Registered Shares o.N.	CA7063271034		STK	15.100	15.100	0 CAD	46,370	477.617,33	1,36
ASTM S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000084027		STK	30.929	0	0 EUR	28,260	874.053,54	2,49
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452		STK	6.433	6.433	0 EUR	96,320	619.626,56	1,77
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018		STK	27.420	0	0 EUR	22,190	608.449,80	1,73
Eutelsat Communications Actions Port. EO 1	FR0010221234		STK	42.648	8.047	0 EUR	17,000	725.016,00	2,07
Flughafen Wien AG Inhaber-Aktien o.N.	AT00000VIE62		STK	20.507	0	0 EUR	36,800	754.657,60	2,15
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303		STK	6.734	6.734	0 EUR	74,940	504.645,96	1,44
Hamburger Hafen u. Logistik AG Namens-Aktien A-Sparte o.N.	DE000A0S8488		STK	34.979	0	0 EUR	23,220	812.212,38	2,31
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300		STK	37.058	37.058	0 EUR	9,200	340.933,60	0,97
Korian S.A. Actions Port. EO 5	FR0010386334		STK	22.279	312	0 EUR	38,000	846.602,00	2,41
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024		STK	36.093	0	0 EUR	18,050	651.478,65	1,86
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	20.000	20.000	0 EUR	29,140	582.800,00	1,66
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	34.010	0	0 EUR	23,570	801.615,70	2,28
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	3.900	3.900	0 EUR	100,600	392.340,00	1,12
Inmarsat PLC Registered Shares EO -,0005	GB00B09LSH68		STK	107.718	0	0 GBP	5,502	687.625,52	1,96
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01		STK	70.974	1.349	0 GBP	9,013	742.184,32	2,11
Anhui Expressway Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001X0		STK	1.325.329	0	0 HKD	4,610	698.842,08	1,99
Beijing Enterprises Wtr Gr.Ltd Reg. Cons. Shares HD -,10	BMG0957L1090		STK	719.339	0	700.000 HKD	4,100	337.343,14	0,96
China Gas Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	BMG2109G1033		STK	175.941	0	0 HKD	33,450	673.158,92	1,92
China Resources Gas Group Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG2113B1081		STK	89.590	89.590	0 HKD	47,300	484.702,32	1,38
China Water Affairs Group Ltd. Registered Shares New HD -,01	BMG210901242		STK	700.000	700.000	0 HKD	6,000	480.400,79	1,37
Fu Shou Yuan Intl Group Ltd. Registered Shares DL -,01	KYG371091086		STK	500.000	500.000	0 HKD	6,930	396.330,65	1,13
Jiangsu Expressway Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000003J5		STK	537.093	0	77.857 HKD	10,420	640.135,09	1,82

Jahresbericht

HMT Global Aktien Infrastruktur

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
Qingdao Port Intl Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001SG2		STK	1.005.552	0	0 HKD	4,500	517.572,83	1,47
Shenzhen Expressway Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000478		STK	780.578	0	49.100 HKD	10,500	937.475,72	2,67
Shenzhen Intl Holdings Ltd. Registered Shares New HD 1	BMG8086V1467		STK	446.348	32.878	0 HKD	15,960	814.818,54	2,32
Yuexiu Transport Infrastr.Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG9880L1028		STK	1.012.682	0	0 HKD	7,240	838.621,67	2,39
Zhejiang Expressway Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000004S4		STK	928.000	0	0 HKD	6,430	682.516,84	1,94
Central Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3566800003		STK	3.740	0	0 JPY	22.295,000	691.550,61	1,97
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3783600004		STK	8.259	0	0 JPY	9.849,000	674.628,20	1,92
Osaka Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3180400008		STK	38.366	0	0 JPY	2.123,000	675.524,97	1,92
West Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3659000008		STK	11.018	0	0 JPY	9.417,000	860.518,53	2,45
Grupo Aerop.d.Centro Norte SAB Registered Shares B o.N.	MX01OM000018		STK	130.358	0	0 MXN	133,490	813.762,13	2,32
Grupo Aerop.del Pacifico SAB Registered Shares Class B o.N.	MX01GA000004		STK	77.484	0	0 MXN	201,630	730.597,59	2,08
Grupo Aerop.del Sureste SAB CV Registered Shares Class B o.N.	MXP001661018		STK	44.514	0	0 MXN	315,000	655.719,70	1,87
Promotora y Operadora de Infra Registered Shares o.N.	MX01PI000005		STK	79.582	0	0 MXN	177,830	661.806,35	1,89
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035		STK	14.342	3.271	0 USD	70,270	903.462,43	2,57
Encompass Health Corp. Registered Shares DL-,01	US29261A1007		STK	7.600	7.600	0 USD	64,020	436.173,91	1,24
Energy Transfer L.P. Registered Shares o.N.	US29273V1008		STK	49.091	0	0 USD	12,590	554.061,58	1,58
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018		STK	7.120	0	0 USD	133,540	852.357,51	2,43
HollyFrontier Corp. Registered Shares DL -,01	US4361061082		STK	10.828	0	0 USD	54,940	533.294,77	1,52
Kansas City Southern Registered Shares o.N.	US4851703029		STK	6.925	0	0 USD	140,780	873.959,21	2,49
MPLX L.P. Reg.Uts repr.Ltd Partn.Int. oN	US55336V1008		STK	20.240	20.240	0 USD	26,370	478.465,98	1,36
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084		STK	4.751	0	0 USD	182,000	775.151,95	2,21
Tenet Healthcare Corp. Registered Shares DL -,05	US88033G4073		STK	21.902	0	0 USD	25,340	497.531,76	1,42
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	6.913	1.475	0 USD	165,460	1.025.392,18	2,92
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9139031002		STK	4.300	4.300	0 USD	137,460	529.877,19	1,51
Summe Wertpapiervermögen							EUR	32.648.615,22	93,03

Jahresbericht

HMT Global Aktien Infrastruktur

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-18.961,62	-0,05
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	-18.961,62	-0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-62.323,09	-0,18
Offene Positionen									
HKD/EUR 55,1 Mio.		OTC						-62.323,09	-0,18
Währungsterminkontrakte							EUR	43.361,47	0,12
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 12.19 CME		352	GBP	1.250.000		GBP	0,863	-47.206,75	-0,13
FUTURE CROSS RATE EUR/JPY 12.19 CME		352	JPY	2.750.000		JPY	120,400	35.693,73	0,10
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.19 CME		352	USD	7.375.000		USD	1,119	54.874,49	0,16

Jahresbericht

HMT Global Aktien Infrastruktur

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.364.018,59	6,75	
Bankguthaben							EUR	2.364.018,59	6,75	
Guthaben bei BNP Paribas Securities Services (GD) Niederlassung Frankfurt (V)										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	775.093,06			%	100,000	775.093,06	2,21
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			GBP	81.890,70			%	100,000	95.011,83	0,27
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			AUD	227.574,17			%	100,000	140.582,02	0,40
			CAD	30.718,92			%	100,000	20.954,24	0,06
			HKD	1.652.068,28			%	100,000	188.965,45	0,54
			JPY	16.758.011,00			%	100,000	138.984,82	0,40
			MXN	2.365.883,21			%	100,000	110.638,01	0,32
			SGD	62.087,04			%	100,000	40.908,64	0,12
			USD	898.729,09			%	100,000	805.673,77	2,30
Guthaben bei BNP Paribas Securities Services S.C.A. - Zweigniederlassung Frankfurt										
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			GBP	40.687,50			%	100,000	47.206,75	0,13
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	269.736,97	0,76	
Einschüsse (Initial Margins)										
			EUR	221.066,21					221.066,21	0,63
Zinsansprüche										
			EUR	1.191,09					1.191,09	0,00
Dividendenansprüche										
			EUR	39.984,64					39.984,64	0,11
Quellensteueransprüche										
			EUR	7.495,03					7.495,03	0,02
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-83.626,27	-0,24	
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			JPY	-4.303.750,00			%	100,000	-35.693,73	-0,10
			USD	-53.468,75			%	100,000	-47.932,54	-0,14

Jahresbericht

HMT Global Aktien Infrastruktur

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-84.513,64	-0,24
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-440,70				-440,70	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-70.322,94				-70.322,94	-0,20
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.950,00				-5.950,00	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-7.400,00				-7.400,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	35.095.269,25	100,00 1)
HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	95,22	
Ausgabepreis							EUR	95,22	
Rücknahmepreis							EUR	95,22	
Anzahl Anteile							STK	11.247	
HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	95,93	
Ausgabepreis							EUR	95,93	
Rücknahmepreis							EUR	95,93	
Anzahl Anteile							STK	354.680	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

HMT Global Aktien Infrastruktur

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennote)

		per 31.10.2019	
AUD	(AUD)	1,6188000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4660000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8619000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,7427000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	120,5744000	= 1 EUR (EUR)
MXN	(MXN)	21,3840000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,5177000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1155000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

352 Chicago - CME Globex

c) OTC

Over-the-Counter

Jahresbericht HMT Global Aktien Infrastruktur

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Beijing Cap.Intl Airport Co.Lt Registered Shares H YC 1	CNE100000221	STK	0	692.692	
Buckeye Partners L.P. Registered Units o.N.	US1182301010	STK	0	11.616	
COSCO SHIPPING Ports Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG2442N1048	STK	0	851.125	
Genesee & Wyoming Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US3715591059	STK	0	9.195	
Hutchison Port Holdings Trust Registered Units o.N.	SG2D00968206	STK	0	1.398.123	
Inter Pipeline Ltd. Registered Shares o.N.	CA45833V1094	STK	1	2	
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HK0066009694	STK	2.850	145.989	
Qinhuangdao Port Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001QR3	STK	0	3.159.237	
Road King Infrastructure Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG760581097	STK	0	436.000	
Sichuan Expressway Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000494	STK	0	2.482.000	
Soc. Iniziat. Aut. e Serv.SIAS Azioni nom. EO -,50	IT0003201198	STK	0	50.402	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Andeavor Logistics LP Reg. Units L.P.Interest o.N.	US03350F1066	STK	0	17.833	
--	--------------	-----	---	--------	--

Derivate

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

**Jahresbericht
HMT Global Aktien Infrastruktur**

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: HKD/EUR		EUR			20.508
--	--	-----	--	--	--------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin: HKD/EUR		EUR			10.549
---	--	-----	--	--	--------

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/AD, CROSS RATE EO/CD, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE EO/YN)		EUR			38.126,09
--	--	-----	--	--	-----------

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 Aktien Infrastruktur - Anteilklasse R

HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2018 bis 31.10.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	858,97	0,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	36.514,22	3,24
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	356,95	0,03
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	-128,85	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-5.045,00	-0,45
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	32.556,29	2,89
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-200,96	-0,02
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-13.614,97	-1,20
- Verwaltungsvergütung	EUR	-13.614,97		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-539,25	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-790,69	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.563,43	-0,14
- Depotgebühren	EUR	-194,16		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.182,30		
- Sonstige Kosten	EUR	-186,97		

Jahresbericht HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse R

Summe der Aufwendungen		EUR	-16.709,30	-1,48
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	15.846,99	1,41
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	30.503,58	2,71
2. Realisierte Verluste		EUR	-90.470,02	-8,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-59.966,44	-5,33
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-44.119,45	-3,92
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	50.564,95	4,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	61.872,73	5,50
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	112.437,68	10,00
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	68.318,23	6,08

Entwicklung des Sondervermögens

				2018/2019
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	901.136,17
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-15.130,20
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	114.902,83
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	114.902,83		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	1.716,22
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	68.318,23
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	50.564,95		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	61.872,73		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	1.070.943,25

Jahresbericht
HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse R

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	78.216,18	6,96
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	35.121,36	3,13
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-44.119,45	-3,92
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	87.214,27	7,75
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	62.357,91	5,55
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	62.357,91	5,55
III. Gesamtausschüttung	EUR	15.858,27	1,41
1. Endausschüttung	EUR	15.858,27	1,41

*) 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 Aktien Infrastruktur - Anteilklasse R

HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse R Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017 *)	Stück	10.000	EUR	990.197,90	EUR	99,02
2017/2018	Stück	10.020	EUR	901.136,17	EUR	89,93
2018/2019	Stück	11.247	EUR	1.070.943,25	EUR	95,22

*) Auflegedatum 30.06.2017

Jahresbericht

HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse I

HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.11.2018 bis 31.10.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	27.204,42	0,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.156.123,44	3,26
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	11.305,94	0,03
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	-4.080,66	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-159.667,45	-0,45
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.030.885,69	2,91
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-6.979,15	-0,02
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-264.026,43	-0,75
- Verwaltungsvergütung	EUR	-264.026,43		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-18.299,05	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-11.970,17	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-13.966,13	-0,04
- Depotgebühren	EUR	-6.589,71		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.094,66		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.281,76		

Jahresbericht HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse I

Summe der Aufwendungen		EUR	-315.240,93	-0,89
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	715.644,76	2,02
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	967.238,54	2,73
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.866.222,85	-8,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.898.984,31	-5,35
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.183.339,55	-3,33
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	2.177.322,80	6,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	1.659.915,37	4,68
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.837.238,17	10,82
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.653.898,62	7,49

Entwicklung des Sondervermögens

			2018/2019	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	31.376.446,10
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-683.077,80
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	674.661,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	674.661,80		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	2.397,28
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	2.653.898,62
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.177.322,80		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.659.915,37		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	34.024.326,00

Jahresbericht
HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse I

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	2.728.611,24	7,71
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.148.755,06	3,25
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.183.339,55	-3,33
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.763.195,73	7,79
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	2.012.157,64	5,69
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.012.157,64	5,69
III. Gesamtausschüttung	EUR	716.453,60	2,02
1. Endausschüttung	EUR	716.453,60	2,02

*) 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 Aktien Infrastruktur - Anteilklasse I

HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse I
Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017 *)	Stück	90.000	EUR	8.932.061,77	EUR	99,25
2017/2018	Stück	346.740	EUR	31.376.446,10	EUR	90,49
2018/2019	Stück	354.680	EUR	34.024.326,00	EUR	95,93

*) Auflegedatum 30.06.2017

Jahresbericht

HMT Global Aktien Infrastruktur

HMT Global Aktien Infrastruktur

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.11.2018 bis 31.10.2019

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	28.063,39
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.192.637,66
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	11.662,89
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-4.209,51
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-164.712,45
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.063.441,98
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-7.180,11
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-277.641,40
- Verwaltungsvergütung	EUR	-277.641,40	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-18.838,30
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-12.760,86
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-15.529,56
- Depotgebühren	EUR	-6.783,87	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.276,96	
- Sonstige Kosten	EUR	-6.468,73	

Jahresbericht

HMT Global Aktien Infrastruktur

Summe der Aufwendungen		EUR	-331.950,23
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	731.491,75
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	997.742,12
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.956.692,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.958.950,75
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.227.459,00
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	2.227.887,75
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	1.721.788,10
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.949.675,85
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.722.216,85

Entwicklung des Sondervermögens

			2018/2019
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	32.277.582,27
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-698.208,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	789.564,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	789.564,63	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	4.113,50
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.722.216,85
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.227.887,75	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.721.788,10	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	35.095.269,25

Jahresbericht
HMT Global Aktien Infrastruktur

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,800% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse R	keine	0,000	1,400	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse I	250.000	0,000	0,800	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht

HMT Global Aktien Infrastruktur

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	17.690.177,96
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
BNP Paribas (Broker) US		
BNP Paribas Securities (Broker) FR		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		93,03
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,05

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	95,22
Ausgabepreis	EUR	95,22
Rücknahmepreis	EUR	95,22
Anzahl Anteile	STK	11.247

HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	95,93
Ausgabepreis	EUR	95,93
Rücknahmepreis	EUR	95,93
Anzahl Anteile	STK	354.680

Jahresbericht

HMT Global Aktien Infrastruktur

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,56 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,91 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Jahresbericht

HMT Global Aktien Infrastruktur

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse R

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR 0,00

HMT Global Aktien Infrastruktur - Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR 0,00

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

Transaktionskosten

EUR 18.676,66

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.

Jahresbericht HMT Global Aktien Infrastruktur

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	55,3
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
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,8
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 Aktien Infrastruktur - 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 Aktien Infrastruktur

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	30. Juni 2017
Anteilklasse I	30. Juni 2017

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	€ 100,00
Anteilklasse I	€ 100,00

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	keiner
Anteilklasse I	keiner

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	€ 250.000,00*

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	1,40 % p.a.
Anteilklasse I	0,80 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	0,02 % p.a.
Anteilklasse I	0,02 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R	Bis zu 15 % des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex am Ende der Abrechnungsperiode übersteigt, jedoch höchstens 5 % des Durchschnittswertes (näheres s. Abschnitt B. 17. „Verwaltungs- und sonstige Kosten“ dieses Verkaufsprospektes).
Anteilklasse I	

Währung

Anteilklasse R	EUR
Anteilklasse I	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	ausschüttend
Anteilklasse I	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A2DMV3 / DE000A2DMV32
Anteilklasse I	A2DMV2 / DE000A2DMV24

*Bei Erstanlage. Für Folgeanlagen gilt kein Minimum.

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 - 400
Telefax: (040) 49 29 39 - 199
<http://www.hmt-ag.de>

4. Anlageausschuss

Dr. Carsten Lang
HM Trust AG, Hamburg

Raik Mildner
HM Trust AG, Hamburg