

# Jahresbericht

## HQAM Global Equities DM4EM

zum 31. März 2020

---

# Jahresbericht des HQAM Global Equities DM4EM

ZUM 31. MÄRZ 2020

■ Tätigkeitsbericht	2
■ Vermögensübersicht	4
■ Vermögensaufstellung	5
■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	10
■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	
– HQAM GLOBAL EQUITIES DM4EM I	11
– HQAM GLOBAL EQUITIES DM4EM R	11
■ Entwicklungsrechnung	
– HQAM GLOBAL EQUITIES DM4EM I	12
– HQAM GLOBAL EQUITIES DM4EM R	12
■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	
– HQAM GLOBAL EQUITIES DM4EM I	13
– HQAM GLOBAL EQUITIES DM4EM R	13
■ Verwendungsrechnung	
– HQAM GLOBAL EQUITIES DM4EM I	14
– HQAM GLOBAL EQUITIES DM4EM R	14
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	15
■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	18

## ■ Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des HQAM Global Equities DM4EM für das Rumpfgeschäftsjahr vom 15.04.2019 bis zum 31.03.2020 vor.

Die Gesellschaft hat die HQ Asset Management GmbH, Bad Homburg v. d. Höhe, als Fondsmanager für den Fonds bestellt.

Der Fonds soll zu mindestens 51 Prozent seines Wertes in Kapitalbeteiligungen (Aktien und Aktienfonds) in- und ausländischer Aussteller investieren. Hierbei sollen insbesondere Titel bzw. Zielfonds nach quantitativen Methoden berücksichtigt werden, die ein indirektes Investment in Emerging Market Ökonomien über Kapitalbeteiligungen in Developed Markets ermöglichen. Ziel der Anlagepolitik des Fondsmanagements

dieses Sondervermögens ist es, risikoangemessene Wertzuwächse zu erzielen. Hierzu werden je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage und der Börsenaussichten im Rahmen der Anlagepolitik die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zugelassenen Vermögensgegenstände erworben und veräußert. Zulässige Vermögensgegenstände sind Wertpapiere (z.B. Aktien, Anleihen, Genussscheine und Zertifikate), Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate und sonstige Anlageinstrumente. Derivate dürfen zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben werden.

Der Fonds ist an keine Benchmark gebunden. Je nach Marktlage kann er sowohl zyklisch als auch antizyklisch handeln.

Die Mandatsstruktur zum Berichtsstichtag stellt sich wie folgt dar:

	Fondsvermögen	Anteile	Anteilwert
HQAM Global Equities DM4EM	20.202.787,31 EUR		
HQAM Global Equities DM4EM I	15.883.388,25 EUR	185.709,74	85,53 EUR
HQAM Global Equities DM4EM R	4.319.399,06 EUR	101.610,41	42,51 EUR

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Aktien in EUR	5.679.072,49	28,11 %
Aktien in Währung	14.256.520,69	70,57 %
Fondsanteile	70.546,77	0,35 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	196.647,36	0,97 %
<b>Summe</b>	<b>20.202.787,31</b>	<b>100,00 %</b>

Die größten Einzelpositionen im Portfolio (gemessen am Tageswert in Euro) sind zum Berichtsstichtag:

Bezeichnung	Tageswert % FV
NEWMONT CORP. DL 1,60	2,86%
HERSHEY CO. DL 1	2,84%
PHILIP MORRIS INTL INC.	2,70%
RESMED INC. DL-,004	2,69%
HORMEL FOODS DL-,01465	2,67%

Die Anteilklasse HQAM Global Equities DM4EM I erzielte im Berichtszeitraum einen Wertverlust in Höhe von -14,17 %.

Die Anteilklasse HQAM Global Equities DM4EM R erzielte im Berichtszeitraum einen Wertverlust in Höhe von -14,68 %.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse HQAM Global Equities DM4EM I lag im Berichtszeitraum bei 2,00%. Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse HQAM Global Equities DM4EM R lag im Berichtszeitraum bei 2,00%.

Für die Anteilklasse HQAM Global Equities DM4EM I wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 611.372,01 Euro realisiert.

Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien und Aktienähnliche Genussrechte/-scheiden zurückzuführen.

Für die Anteilklasse HQAM Global Equities DM4EM R wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 166.437,27 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien und Aktienähnliche Genussrechte/-scheiden zurückzuführen.

Aus der im Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV genannten Verwaltungsvergütung der KVG zahlt die KVG eine Basisvergütung in Höhe von 104.882,51 EUR (für die Anteilklasse I) und 25.678,20 EUR (für die Anteilklasse R) an den Asset Manager.

Die Wertentwicklung des Fonds kann durch folgende Risiken und Unsicherheiten beeinträchtigt werden:

Mit Aufkommen des Coronavirus zunächst in China, der sich nun aber weltweit ausgebreitet hat, ist bereits heute klar, dass sich dies negativ auf Wachstum und Beschäftigung auswirken wird. Unklar ist, wie groß die Schäden und Einbußen sein werden, denn niemand kann exakt die Geschwindigkeit und Art der Ausbreitung der Pandemie prognostizieren. Für das gesamte Jahr 2020 sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren und damit negative Auswirkungen auf die Entwicklung des Fonds nicht auszuschließen.

Im Folgenden werden die Risiken dargestellt, die mit einer Anlage in einen Investmentvermögen typischerweise verbunden sind. Diese Risiken können sich nachteilig auf den Anteilwert, auf das vom Anleger investierte Kapital sowie auf die vom Anleger geplante Haltedauer der Fondsanlage auswirken. Diese Risiken umfassen auch die in der aktuellen Marktlage gegebenen Auswirkungen i. Z. m. der Covid-19 Pandemie, wobei deren unklare noch nicht absehbare ökonomische Folgen diese Risiken zusätzlich negativ beeinflussen können:

### Kursänderungsrisiko von Aktien

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emit-

## ■ Tätigkeitsbericht

tierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst. Das Vertrauen der Marktteilnehmer in das jeweilige Unternehmen kann die Kursentwicklung ebenfalls beeinflussen. Dies gilt insbesondere bei Unternehmen, deren Aktien erst über einen kürzeren Zeitraum an der Börse oder einem anderen organisierten Markt zugelassen sind; bei diesen können bereits geringe Veränderungen von Prognosen zu starken Kursbewegungen führen. Ist bei einer Aktie der Anteil der frei handelbaren, im Besitz vieler Aktionäre befindlichen Aktien (sogenannter Streubesitz) niedrig, so können bereits kleinere Kauf- und Verkaufsaufträge eine starke Auswirkung auf den Marktpreis haben und damit zu höheren Kursschwankungen führen.

### *Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile*

Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt.

Offene Investmentvermögen, an denen der Fonds Anteile erwirbt, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. Dann ist die Gesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds zu veräußern, indem sie diese Auszahlung des Rücknahmepreises bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zurückgibt.

### *Währungsrisiko*

Sofern Vermögenswerte eines Fonds in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält der Fonds 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 Fonds.

Eine Vermögensaufstellung über das Portfolio zum 31. März 2020 sowie eine Übersicht über während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, finden Sie auf den Folgeseiten dieses Berichts.

### **Anmerkungen**

Mit Aufkommen des Coronavirus zunächst in China, der sich nun aber weltweit ausgebreitet hat, ist bereits heute klar, dass sich dies negativ auf Wachstum und Beschäftigung auswirken wird. Unklar ist, wie groß die Schäden und Einbußen sein werden, denn niemand kann exakt die Geschwindigkeit und Art der Ausbreitung der Pandemie prognostizieren. Für das gesamte Jahr 2020 sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren und damit negative Auswirkungen auf die Entwicklung des Fonds nicht auszuschließen.

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

WIR WEISEN DARAUF HIN, DASS DIE HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG DES FONDS KEINE PROGNOSE FÜR DIE ZUKUNFT ERMÖGLICHT.

Im Berichtszeitraum wurden keine Transaktionen für Rechnung des Fonds über Broker ausgeführt, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind.

### **Ergänzende Angaben nach der Aktionärsrichtlinie:**

Portfoliounschlagsrate in Prozent: 69,2160592551

Nähere Angaben hinsichtlich unseres Umgangs mit Stimmrechten, Interessenkonflikten sowie der mittel- und langfristigen Entwicklung der Investments bei der Anlageentscheidung finden Sie auf unserer Internetpräsenz unter [www.monega.de/mitwirkungspolitik](http://www.monega.de/mitwirkungspolitik).

## ■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>20.220.173,68</b>	<b>100,09</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>19.935.593,18</b>	<b>98,68</b>
Konsumgüter	9.177.017,34	45,42
Industriewerte	4.054.515,75	20,07
Rohstoffe	2.503.083,12	12,39
Gesundheitswesen	2.298.896,49	11,38
Öl & Gas	830.552,17	4,11
Technologie	670.850,21	3,32
Verbraucher-Dienstleistungen	363.552,20	1,80
Versorgungsunternehmen	37.125,90	0,18
<b>2. Anleihen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Forderungen</b>	<b>72.867,26</b>	<b>0,36</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>141.166,47</b>	<b>0,70</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>70.546,77</b>	<b>0,35</b>
Zielfondsanteile	70.546,77	0,35
Indexfonds	70.546,77	0,35
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-17.386,37</b>	<b>-0,09</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-17.386,37	-0,09
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>20.202.787,31</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

<sup>\*)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>19.810.696,21</b>	<b>98,06</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Euro</b>								<b>5.679.072,49</b>	<b>28,11</b>
ADIDAS NAM.	DE000A1EWWW0	STK	487	487	-	EUR	205,900	100.273,30	0,50
ALSTOM	FR0010220475	STK	2.574	2.574	-	EUR	38,140	98.172,36	0,49
ARCELORMITTAL NOUV.	LU1598757687	STK	6.712	6.712	-	EUR	8,661	58.132,63	0,29
AURUBIS	DE0006766504	STK	3.683	3.683	-	EUR	37,800	139.217,40	0,69
BEIERSDORF	DE0005200000	STK	5.818	5.818	-	EUR	92,560	538.514,08	2,67
BMW	DE0005190003	STK	2.505	2.505	-	EUR	47,115	118.023,08	0,58
COVESTRO	DE0006062144	STK	8.764	8.764	-	EUR	27,870	244.252,68	1,21
DANONE	FR0000120644	STK	6.918	6.918	-	EUR	58,640	405.671,52	2,01
DIALOG SEMICON.	GB0059822006	STK	1.480	1.480	-	EUR	24,640	36.467,20	0,18
ESSILORLUXOTTICA	FR0000121667	STK	476	476	-	EUR	98,280	46.781,28	0,23
FUCHS PETROL VORZ.	DE0005790430	STK	2.606	2.606	-	EUR	32,320	84.225,92	0,42
GEA GR.	DE0006602006	STK	6.828	6.828	-	EUR	18,725	127.854,30	0,63
GERRESHEIMER	DE000A0LD6E6	STK	1.729	1.729	-	EUR	57,800	99.936,20	0,49
HEIDELBERGCEMENT	DE0006047004	STK	6.363	7.264	901	EUR	39,090	248.729,67	1,23
HELLA	DE000A13SX22	STK	3.226	3.226	-	EUR	26,560	85.682,56	0,42
HERMES INT.	FR0000052292	STK	192	594	402	EUR	628,800	120.729,60	0,60
HUGO BOSS NAM.	DE000A1PHFF7	STK	3.423	3.423	-	EUR	23,110	79.105,53	0,39
IMERYS	FR0000120859	STK	1.589	1.589	-	EUR	22,920	36.419,88	0,18
K+S NAM.	DE000KSAG888	STK	40.232	40.232	-	EUR	5,308	213.551,46	1,06
KION GR.	DE000KGX8881	STK	3.607	3.607	-	EUR	39,440	142.260,08	0,70
KNORR-BREMSE	DE000KBX1006	STK	2.551	2.551	-	EUR	80,840	206.222,84	1,02
KRONES	DE0006335003	STK	867	867	-	EUR	48,780	42.292,26	0,21
L'ORÉAL	FR0000120321	STK	676	1.503	827	EUR	238,900	161.496,40	0,80
LAGARDÈRE	FR0000130213	STK	3.598	3.598	-	EUR	11,500	41.377,00	0,20
LEGRAND	FR0010307819	STK	2.330	2.330	-	EUR	58,480	136.258,40	0,67
LVMH	FR0000121014	STK	275	275	-	EUR	338,450	93.073,75	0,46
MERCK	DE0006599905	STK	3.961	6.125	2.164	EUR	93,620	370.828,82	1,84
MICHELIN	FR0000121261	STK	581	581	-	EUR	81,060	47.095,86	0,23
NORDEX	DE000A0D6554	STK	5.229	5.229	-	EUR	7,100	37.125,90	0,18
PERNOD-RICARD (C.R.)	FR0000120693	STK	2.646	3.027	381	EUR	129,450	342.524,70	1,70
PEUGEOT	FR0000121501	STK	3.249	3.249	-	EUR	12,165	39.524,09	0,20
PUMA	DE0006969603	STK	5.659	5.659	-	EUR	54,400	307.849,60	1,52
RATIONAL	DE0007010803	STK	273	273	-	EUR	483,800	132.077,40	0,65
SALZGITTER	DE0006202005	STK	7.887	7.887	-	EUR	10,810	85.258,47	0,42
SARTORIUS VORZ.	DE0007165631	STK	1.132	1.132	-	EUR	222,200	251.530,40	1,25
SOCIÉTÉ BIC	FR0000120966	STK	1.007	1.007	-	EUR	50,850	51.205,95	0,25
SÜDZUCKER	DE0007297004	STK	8.060	8.060	-	EUR	13,070	105.344,20	0,52
TOTAL	FR0000120271	STK	1.728	1.728	-	EUR	35,390	61.153,92	0,30
VARTA	DE000A0TGJ55	STK	2.174	2.174	-	EUR	65,700	142.831,80	0,71
<b>US-Dollar</b>								<b>6.637.092,85</b>	<b>32,85</b>
ACUSHNET HOLD.	US0050981085	STK	4.410	4.410	-	USD	25,720	103.372,25	0,51
ALTRIA GROUP	US02209S1033	STK	7.174	13.950	6.776	USD	38,670	252.830,79	1,25
BRADY 'A'	US1046741062	STK	2.437	2.437	-	USD	45,130	100.234,05	0,50
CHEVRON	US1667641005	STK	6.445	6.445	-	USD	72,460	425.613,76	2,11

## Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
HASBRO	US4180561072	STK		4.807	4.807	-	USD 71,550	313.457,14	1,55
HELEN OF TROY	BMG4388N1065	STK		1.819	1.819	-	USD 144,030	238.770,17	1,18
HERSHEY	US4278661081	STK		4.753	5.470	717	USD 132,500	573.955,34	2,84
HORMEL FOODS	US4404521001	STK		12.692	15.397	2.705	USD 46,640	539.489,52	2,67
JOHNSON CONTR.INT.	IE00BY7QL619	STK		1.001	1.001	-	USD 26,960	24.595,09	0,12
KIMBERLY-C.	US4943681035	STK		1.683	1.683	-	USD 127,870	196.131,43	0,97
LEGGETT & PLATT	US5246601075	STK		1.256	1.256	-	USD 26,680	30.540,06	0,15
LENNOX INT.	US5261071071	STK		435	435	-	USD 181,790	72.069,86	0,36
MARTIN MARIETTA MAT.	US5732841060	STK		1.909	2.560	651	USD 189,230	329.223,12	1,63
MASCO	US5745991068	STK		4.141	4.141	-	USD 34,570	130.466,50	0,65
MEDTRONIC	IE00BTN1Y115	STK		937	937	-	USD 90,180	77.009,49	0,38
MOHAWK IND.	US6081901042	STK		475	4.111	3.636	USD 76,240	33.004,33	0,16
NEWMONT	US6516391066	STK		14.024	14.024	-	USD 45,280	578.725,65	2,86
NIKE 'B'	US6541061031	STK		630	630	-	USD 82,740	47.506,22	0,24
NUCOR	US6703461052	STK		1.410	1.410	-	USD 36,020	46.286,81	0,23
OCCIDENTAL P.	US6745991058	STK		9.989	9.989	-	USD 11,580	105.420,48	0,52
OWENS CORNING (NEW)	US6907421019	STK		3.877	3.877	-	USD 38,810	137.130,44	0,68
PHILIP MORRIS INT.	US7181721090	STK		8.196	8.196	-	USD 72,960	544.980,78	2,70
PROCTER & GAMBLE	US7427181091	STK		3.301	3.301	-	USD 110,000	330.927,32	1,64
RESMED	US7611521078	STK		4.050	4.050	-	USD 147,290	543.654,14	2,69
SEALED AIR	US81211K1007	STK		7.025	7.025	-	USD 24,710	158.202,55	0,78
SUMMIT MAT. 'A'	US86614U1007	STK		9.210	9.210	-	USD 15,000	125.905,67	0,62
TAPESTRY	US8760301072	STK		1.668	1.668	-	USD 12,950	19.686,12	0,10
V.F.	US9182041080	STK		1.754	5.988	4.234	USD 54,080	86.449,14	0,43
VULCAN MAT.	US9291601097	STK		1.650	4.447	2.797	USD 108,070	162.511,28	0,80
WABCO HOLD.	US92927K1025	STK		2.087	2.087	-	USD 135,050	256.868,85	1,27
WATTS WATER TECHN. 'A'	US9427491025	STK		675	675	-	USD 84,650	52.074,50	0,26
<b>Australische Dollar</b>								<b>609.859,06</b>	<b>3,02</b>
ALUMINA	AU000000AWC3	STK		91.255	91.255	-	AUD 1,460	74.317,28	0,37
CALTEX AUSTR.	AU000000CTX1	STK		6.037	6.037	-	AUD 22,320	75.161,53	0,37
COCHLEAR	AU000000COH5	STK		669	669	-	AUD 187,450	69.950,66	0,35
J.HARDIE IND. (CUFS)	AU000000JHX1	STK		4.611	4.611	-	AUD 18,520	47.633,93	0,24
NEWCREST MNG.	AU000000NCM7	STK		3.907	21.046	17.139	AUD 23,050	50.233,64	0,25
ORICA	AU000000ORI1	STK		6.415	6.415	-	AUD 15,350	54.926,93	0,27
ORORA	AU000000ORA8	STK		32.603	32.603	-	AUD 2,420	44.010,19	0,22
RELIANCE WORLDW.	AU000000RWC7	STK		23.267	23.267	-	AUD 2,600	33.743,80	0,17
TREASURY WINE EST.	AU000000TWE9	STK		9.875	9.875	-	AUD 10,030	55.248,22	0,27
WHITEHAVEN COAL	AU000000WHC8	STK		64.657	64.657	-	AUD 1,925	69.426,71	0,34
WOODSIDE PETRO.	AU000000WPL2	STK		3.466	3.466	-	AUD 18,210	35.206,17	0,17
<b>Canadische Dollar</b>								<b>676.385,28</b>	<b>3,35</b>
AGNICO EAGLE MINES	CA0084741085	STK		10.920	12.864	1.944	CAD 56,180	392.819,34	1,94
GILDAN ACTIVEWEAR	CA3759161035	STK		2.995	2.995	-	CAD 17,940	34.403,91	0,17
IMP.OIL	CA4530384086	STK		4.154	4.154	-	CAD 15,910	42.318,00	0,21
INTER PIPELINE	CA45833V1094	STK		5.189	6.754	1.565	CAD 8,420	27.975,91	0,14
MAGNA INT.	CA5592224011	STK		981	2.224	1.243	CAD 44,910	28.209,84	0,14
TECK COMINCO 'B'	CA8787422044	STK		5.339	5.339	-	CAD 10,670	36.476,47	0,18
THOMSON REUTERS	CA8849037095	STK		911	911	-	CAD 95,880	55.928,72	0,28
WHEATON PREC.MET.	CA9628791027	STK		2.349	2.349	-	CAD 38,730	58.253,09	0,29

## Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Schweizer Franken</b>								<b>1.734.255,10</b>	<b>8,58</b>
ABB NAM.	CH0012221716	STK		4.921	4.921	-	CHF 17,005	78.822,22	0,39
FORBO HOLD.	CH0003541510	STK		41	41	-	CHF 1.171,000	45.223,00	0,22
GEBERIT NAM. (DISP.)	CH0030170408	STK		238	238	-	CHF 426,000	95.500,40	0,47
LAFARGEHOLCIM NAM.	CH0012214059	STK		1.986	3.290	1.304	CHF 35,360	66.147,00	0,33
LINDT&SPRÜNGLI PART.SCH.	CH0010570767	STK		33	33	-	CHF 8.155,000	253.487,50	1,25
NESTLÉ	CH0038863350	STK		5.587	5.791	204	CHF 99,450	523.361,89	2,59
ROCHE HOLD. G.	CH0012032048	STK		1.756	1.756	-	CHF 314,050	519.447,84	2,57
SCHINDLER HOLD. PART.SCH.	CH0024638196	STK		509	509	-	CHF 212,400	101.833,56	0,50
SONOVA HOLD. NAM.	CH0012549785	STK		307	307	-	CHF 174,400	50.431,69	0,25
<b>Englische Pfund</b>								<b>1.020.969,18</b>	<b>5,05</b>
BP	GB0007980591	STK		7.282	7.282	-	GBP 3,442	28.324,83	0,14
BURBERRY GR.	GB0031743007	STK		4.147	6.358	2.211	GBP 13,245	62.071,44	0,31
DIAGEO	GB0002374006	STK		12.877	12.877	-	GBP 25,865	376.385,59	1,86
GAMES WORKSHOP GR.	GB0003718474	STK		778	778	-	GBP 43,300	38.069,16	0,19
GLAXOSMITHKLINE	GB0009252882	STK		5.713	5.713	-	GBP 15,146	97.784,04	0,48
HOWDEN JOINERY GR.	GB0005576813	STK		7.553	7.553	-	GBP 5,120	43.701,39	0,22
IMPERIAL BRANDS	GB0004544929	STK		3.751	3.751	-	GBP 14,968	63.447,81	0,31
MARSHALLS	GB00B012BV22	STK		6.584	6.584	-	GBP 5,855	43.563,48	0,22
MONDI	GB00B1CRLC47	STK		3.132	6.346	3.214	GBP 13,810	48.878,88	0,24
RELX	GB00B2B0DG97	STK		6.022	7.266	1.244	GBP 17,320	117.867,60	0,58
SMITH & NEPHEW	GB0009223206	STK		2.910	2.910	-	GBP 14,345	47.173,64	0,23
SPIRAX-SARCO ENG.	GB00BWFQGN14	STK		582	582	-	GBP 81,650	53.701,32	0,27
<b>Japanische Yen</b>								<b>3.453.062,25</b>	<b>17,09</b>
AMANO	JP3124400007	STK		2.500	2.500	-	JPY 2.387,000	50.378,35	0,25
BRIDGESTONE	JP3830800003	STK		4.100	4.100	-	JPY 3.323,000	115.017,98	0,57
CANON	JP3242800005	STK		7.400	18.600	11.200	JPY 2.359,000	147.370,72	0,73
CHUGAI PHARMA.	JP3519400000	STK		600	600	-	JPY 12.500,000	63.315,90	0,31
DAI NIPPON PRINT.	JP3493800001	STK		7.100	9.300	2.200	JPY 2.301,000	137.919,77	0,68
DOWA HOLD.	JP3638600001	STK		1.900	1.900	-	JPY 2.829,000	45.377,24	0,22
FP	JP3167000003	STK		1.100	1.100	-	JPY 7.170,000	66.583,01	0,33
GLORY	JP3274400005	STK		2.400	2.400	-	JPY 2.490,000	50.450,11	0,25
HITACHI MET.	JP3786200000	STK		8.800	8.800	-	JPY 1.139,000	84.617,06	0,42
HOYA	JP3837800006	STK		2.400	5.400	3.000	JPY 9.200,000	186.402,02	0,92
JAPAN TOB.	JP3726800000	STK		10.400	13.500	3.100	JPY 1.996,000	175.244,92	0,87
JXTG HOLD.	JP3386450005	STK		9.400	23.900	14.500	JPY 370,200	29.377,57	0,15
LIXIL GR.	JP3626800001	STK		3.600	3.600	-	JPY 1.345,000	40.876,75	0,20
MEIJI HOLD.	JP3918000005	STK		1.300	2.900	1.600	JPY 7.680,000	84.286,13	0,42
MITSUBISHI MAT.	JP3903000002	STK		11.300	13.200	1.900	JPY 2.215,000	211.302,06	1,05
mitsui & co.	JP3893600001	STK		17.900	34.000	16.100	JPY 1.503,500	227.199,84	1,12
RINNAI	JP3977400005	STK		1.000	1.000	-	JPY 7.650,000	64.582,22	0,32
SANKYO	JP3326410002	STK		4.100	4.100	-	JPY 3.145,000	108.856,92	0,54
SEGA SAMMY HOLD.	JP3419050004	STK		6.000	6.000	-	JPY 1.315,000	66.608,33	0,33
SEIKO EPSON	JP3414750004	STK		7.800	7.800	-	JPY 1.170,000	77.042,79	0,38
SHIMANO	JP3358000002	STK		2.600	4.600	2.000	JPY 15.440,000	338.900,49	1,68
SUNTORY BEV.&FOOD	JP3336560002	STK		6.400	12.200	5.800	JPY 4.085,000	220.710,80	1,09
TEIJIN	JP3544000007	STK		4.700	4.700	-	JPY 1.830,000	72.610,68	0,36



## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
TOKYO STEEL MFG.	JP3579800008		STK	18.200	18.200	-	JPY 676,000	103.865,10	0,51
TOTO	JP3596200000		STK	3.000	3.000	-	JPY 3.595,000	91.048,27	0,45
TOYOTA MOTOR	JP3633400001		STK	9.000	10.000	1.000	JPY 6.501,000	493.940,03	2,44
UNICHARM	JP3951600000		STK	2.900	2.900	-	JPY 4.051,000	99.177,19	0,49
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>124.896,97</b>	<b>0,62</b>
<b>Aktien</b>									
<b>US-Dollar</b>									
CIMPRESS	IE00BKYC3F77		STK	2.576	2.576	-	USD 53,200	124.896,97	0,62
<b>Investmentanteile</b>								<b>70.546,77</b>	<b>0,35</b>
<b>Gesellschaftsfremde Investmentanteile</b>									
<b>US-Dollar</b>									
ISHARESIII-MSCI WORLD	IE00B4L5Y983		ANT	1.530	19.885	18.355	USD 50,593	70.546,77	0,35
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>20.006.139,95</b>	<b>99,03</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>141.166,47</b>	<b>0,70</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>141.166,47</b>	<b>0,70</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
<b>Verwahrstelle</b>									
KREISSPARKASSE KÖLN			EUR	45.015,47			% 100,000	45.015,47	0,22
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
KREISSPARKASSE KÖLN			GBP	586,10			% 100,000	662,33	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
KREISSPARKASSE KÖLN			AUD	11.256,85			% 100,000	6.279,10	0,03
KREISSPARKASSE KÖLN			CAD	38.589,96			% 100,000	24.709,43	0,12
KREISSPARKASSE KÖLN			CHF	23.387,54			% 100,000	22.029,43	0,11
KREISSPARKASSE KÖLN			JPY	2.937.250,00			% 100,000	24.796,62	0,12
KREISSPARKASSE KÖLN			USD	19.392,90			% 100,000	17.674,09	0,09
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>72.867,26</b>	<b>0,36</b>
DIVIDENDENANSPRÜCHE			EUR	72.867,26				72.867,26	0,36
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-17.386,37</b>	<b>-0,09</b>
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-17.386,37				-17.386,37	-0,09
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>20.202.787,31</b>	<b>100,00*</b>

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

HQAM Global Equities DM4EM I

ISIN	DE000A2PEMD3
Fondsvermögen (EUR)	15.883.388,25
Anteilwert (EUR)	85,53
Umlaufende Anteile (STK)	185.709,7420

---

 HQAM Global Equities DM4EM R
 

---

ISIN	DE000A2PEME1
Fondsvermögen (EUR)	4.319.399,06
Anteilwert (EUR)	42,51
Umlaufende Anteile (STK)	101.610,4100

## ■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.03.2020 oder letztbekannte.

---

### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.03.2020

Australische Dollar	(AUD)	1,79275 = 1 (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,56175 = 1 (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,06165 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,88490 = 1 (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	118,45365 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,09725 = 1 (EUR)

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der „Vermögensaufstellung“ und in den „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ enthalten.

## ■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
---------------------	------	------------------------------	----------------	-------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Euro

HENKEL VORZ.	DE0006048432	STK	6.539	6.539
MTU AERO ENG.HOLD.	DE000A0D9PT0	STK	923	923
OSRAM LICHT NAM.	DE000LED4000	STK	1.467	1.467
QIAGEN NAM.	NL0012169213	STK	9.943	9.943
SAFRAN	FR0000073272	STK	395	395
SANOFI	FR0000120578	STK	5.097	5.097
SIEMENS NAM.	DE0007236101	STK	1.054	1.054
SYMRISE	DE000SYM9999	STK	7.015	7.015
THALES (C.R.)	FR0000121329	STK	1.039	1.039

##### US-Dollar

AVERY DENNISON	US0536111091	STK	617	617
BALL	US0584981064	STK	1.614	1.614
CABOT OIL & GAS	US1270971039	STK	5.374	5.374
CAPRI HOLD.	VGG1890L1076	STK	6.994	6.994
COCA-COLA	US1912161007	STK	4.761	4.761
CORNING	US2193501051	STK	3.648	3.648
HANESBRANDS	US4103451021	STK	16.188	16.188
HONEYWELL INT.	US4385161066	STK	1.324	1.324
J.M. SMUCKER	US8326964058	STK	1.352	1.352
KONTOOR BRANDS	US50050N1037	STK	-	855
MOTOROLA SOLUTIONS	US6200763075	STK	380	380
PEPSICO	US7134481081	STK	880	880
PVH	US6936561009	STK	2.742	2.742
S&P GL.	US78409V1044	STK	253	253
UNDER ARMOUR	US9043111072	STK	4.174	4.174
WEYERHAEUSER	US9621661043	STK	8.861	8.861

##### Australische Dollar

AMCOR	AU000000AMC4	STK	8.705	8.705
-------	--------------	-----	-------	-------

##### Canadische Dollar

BARRICK GOLD	CA0679011084	STK	40.444	40.444
BAUSCH HLTH.CO.	CA0717341071	STK	3.329	3.329
BLACKBERRY	CA09228F1036	STK	5.856	5.856
CAE	CA1247651088	STK	2.173	2.173
SAPUTO	CA8029121057	STK	2.403	2.403
WEST FRASER TIMBER	CA9528451052	STK	1.468	1.468

##### Schweizer Franken

CIE FIN.RICHEMONT	CH0210483332	STK	747	747
GIVAUDAN NAM.	CH0010645932	STK	172	172

##### Englische Pfund

BAE SYS.	GB0002634946	STK	14.432	14.432
----------	--------------	-----	--------	--------

## ■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
---------------------	------	------------------------------	----------------	-------------------

BHP GR.	GB00BH0P3Z91	STK	3.730	3.730
GLENCORE	JE00B4T3BW64	STK	36.687	36.687
MELROSE IND.	GB00BZ1G4322	STK	50.163	50.163
PEARSON	GB0006776081	STK	7.976	7.976

### Japanische Yen

BANDAI NAMCO HOLD.	JP3778630008	STK	1.100	1.100
DAIKIN IND.	JP3481800005	STK	2.000	2.000
FUJIFILM HOLD.	JP3814000000	STK	6.100	6.100
INPEX HOLD.	JP3294460005	STK	57.400	57.400
LION	JP3965400009	STK	2.600	2.600
MITSUBISHI HEAVY IND.	JP3900000005	STK	17.400	17.400
NISSAN MOTOR REG.S	JP3672400003	STK	99.300	99.300
SUBARU	JP3814800003	STK	18.600	18.600
SUZUKI MOTOR	JP3397200001	STK	4.900	4.900
TAIHEIYO CEMENT	JP3449020001	STK	1.500	1.500

## ■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

HQAM Global Equities DM4EM I

	EUR insgesamt
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>185.709,7420</b>
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	14.363,44
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	459.695,46
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-334,68
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-67.675,46
10. Sonstige Erträge	0,07
<b>Summe der Erträge</b>	<b>406.048,83</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-4,08
2. Verwaltungsvergütung	-156.574,96
3. Verwahrstellenvergütung	-14.320,70
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-11.491,32
5. Sonstige Aufwendungen	-9.640,49
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-192.031,55</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>214.017,28</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	1.166.789,36
2. Realisierte Verluste	-555.417,35
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>611.372,01</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>825.389,29</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	403.332,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-3.970.745,46
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-3.567.412,96</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.742.023,67</b>

## ■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

HQAM Global Equities DM4EM R

	EUR insgesamt
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>101.610,4100</b>
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	3.920,26
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	125.426,75
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-91,30
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-18.455,80
10. Sonstige Erträge	0,01
<b>Summe der Erträge</b>	<b>110.799,92</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1,10
2. Verwaltungsvergütung	-70.403,23
3. Verwahrstellenvergütung	-3.909,60
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-6.258,32
5. Sonstige Aufwendungen	-2.632,88
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-83.205,13</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>27.594,79</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	317.825,80
2. Realisierte Verluste	-151.388,53
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>166.437,27</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>194.032,06</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	181.044,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.121.461,23
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-940.417,09</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-746.385,03</b>

## ■ Entwicklungsrechnung

HQAM Global Equities DM4EM I

	EUR insgesamt
<b>I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	-66.760,95
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	18.737.632,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	18.738.285,59
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-653,53
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-45.459,19
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.742.023,67
davon nicht realisierte Gewinne	403.332,50
davon nicht realisierte Verluste	-3.970.745,46
<b>II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>15.883.388,25</b>

## ■ Entwicklungsrechnung

HQAM Global Equities DM4EM R

	EUR insgesamt
<b>I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	-19.189,81
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	5.085.821,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.088.579,60
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.758,49
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-847,21
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-746.385,03
davon nicht realisierte Gewinne	181.044,14
davon nicht realisierte Verluste	-1.121.461,23
<b>II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>4.319.399,06</b>

### ■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

HQAM Global Equities DM4EM I

Die Entwicklungsrechnung im Jahresvergleich entfällt.  
Die Anteilklasse wurde zum 15.04.2019 gebildet.

### ■ Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

HQAM Global Equities DM4EM R

Die Entwicklungsrechnung im Jahresvergleich entfällt.  
Die Anteilklasse wurde zum 15.04.2019 gebildet.

## ■ Verwendungsrechnung

HQAM Global Equities DM4EM I

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>185.709,7420</b>	
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>825.389,29</b>	<b>4,44</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	825.389,29	4,44
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>746.783,41</b>	<b>4,02</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	746.783,41	4,02
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>78.605,88</b>	<b>0,42</b>
1. Zwischenausschüttung	68.712,60	0,37
2. Endausschüttung	9.893,28	0,05

## ■ Verwendungsrechnung

HQAM Global Equities DM4EM R

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>101.610,4100</b>	
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>194.032,06</b>	<b>1,91</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	194.032,06	1,91
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>172.030,50</b>	<b>1,69</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	172.030,50	1,69
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>22.001,56</b>	<b>0,22</b>
1. Zwischenausschüttung	19.305,98	0,19
2. Endausschüttung	2.695,58	0,03

## ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	99,03 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

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

### Sonstige Angaben

#### HQAM Global Equities DM4EM I

ISIN	DE000A2PEMD3
Fondsvermögen (EUR)	15.883.388,25
Anteilwert (EUR)	85,53
Umlaufende Anteile (STK)	185.709,7420
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,50%, derzeit 0,85%
Mindestanlagesumme (EUR)	1.000.000,00
Ertragsverwendung	Ausschüttung

#### HQAM Global Equities DM4EM R

ISIN	DE000A2PEME1
Fondsvermögen (EUR)	4.319.399,06
Anteilwert (EUR)	42,51
Umlaufende Anteile (STK)	101.610,4100
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,50%, derzeit 1,40%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

### Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten ggf. auftretender Marktverwerfungen i.Z.m. den Auswirkungen der Covid-19 Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27, 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV). Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV). Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichartig).

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung (§§ 28, 34 KARBV). Andere geeignete Verfahren kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein und unterliegt einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG.

Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung in wesentlichem Umfang (mehr als 10 %).

### Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup>
iSharesIII-MSCI World	0,20000 % p.a.

<sup>1)</sup> Von anderen Kapitalverwaltungsgegesellschaften bzw. ausländischen Investmentgesellschaften berechnete Verwaltungsvergütung.

Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozentsatz.  
Quelle: WM Datenservice, Verkaufsprospekte

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.  
Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeabschlüsse gezahlt.

**Transaktionskosten** EUR **61.253,94**

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



■ **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**HQAM Global Equities DM4EM I**

**Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)** **1,03 %**

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

Bei der an dieser Stelle ausgewiesenen Gesamtkostenquote handelt es sich um eine auf der Basis eines Geschäftsjahres vorgenommene Kostenschätzung.

**HQAM Global Equities DM4EM R**

**Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)** **1,65 %**

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

Bei der an dieser Stelle ausgewiesenen Gesamtkostenquote handelt es sich um eine auf der Basis eines Geschäftsjahres vorgenommene Kostenschätzung.

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung**

**HQAM Global Equities DM4EM I**

**Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:**

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-156.574,96
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:**

Gebühren externer Dienstleister, BaFin und Anwaltskosten	EUR	-5.411,20
--	-----	-----------

**HQAM Global Equities DM4EM R**

**Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:**

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-70.403,23
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:**

Gebühren externer Dienstleister, BaFin und Anwaltskosten	EUR	-1.479,44
--	-----	-----------

**Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben**

**HQAM Global Equities DM4EM I**

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -2.534,70 EUR. Der Ausweis der entsprechenden Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfolgt netto nach Belastung der Kapitalertragsteuer.

**HQAM Global Equities DM4EM R**

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -691,83 EUR. Der Ausweis der entsprechenden Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfolgt netto nach Belastung der Kapitalertragsteuer.

**Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB**

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2018 betreffend das Geschäftsjahr 2018.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2018 gezahlten Vergütungen beträgt 3,40 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 32 Mitarbeiter.

Hiervon entfallen 2,73 Mio. EUR auf feste und 0,67 Mio. EUR auf variable Vergütungen. Die Grundlage der ermittelten Vergütungen bildet der in der Gewinn- und Verlustrechnung niedergelegte Personalaufwand. Die Vergütungsangaben beinhalten dabei neben den an die Mitarbeiter ausgezahlten fixen und variablen Vergütungen individuell versteuerte Sachzuwendungen wie z.B. Dienstwagen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

**Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Mitarbeiter (in Mio. EUR)**

	<b>EUR</b>	<b>3,40</b>
davon fix	EUR	2,73
davon variabel	EUR	0,67

Zahl der begünstigten Mitarbeiter inkl. Geschäftsführer: **32**

**Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (in Mio. EUR)**

	<b>EUR</b>	<b>2,71</b>
davon an Geschäftsführer	EUR	0,92
davon an sonstige Führungskräfte	EUR	0,97
davon an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion*	EUR	1,42
davon an übrige Risktaker	EUR	0,65

\*Hinweis: Soweit zwischen Führungskräften und Mitarbeitern mit Kontrollfunktion Personenidentität besteht, werden die entsprechenden Vergütungen in beiden Positionen und damit doppelt ausgewiesen.

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 von der KVG gezahlten Vergütungen an Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe wie Risktaker (in Mio. EUR): **0,48**

## ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die Vergütungen der Mitarbeiter folgen einer festgelegten Vergütungspolitik, deren Grundsätze als Zusammenfassung auf der Homepage der Gesellschaft veröffentlicht werden. Sie besteht aus einer festen Vergütung, die sich bei Tarifangestellten nach dem Tarifvertrag und bei außertariflichen Mitarbeitern nach dem jeweiligen Arbeitsvertrag richtet. Darüber hinaus ist für alle Mitarbeiter grundsätzlich eine variable Vergütung vorgesehen, die sich an dem Gesamtergebnis des Unternehmens und dem individuellen Leistungsbeitrag des einzelnen Mitarbeiters orientiert. Je nach Geschäftsergebnis bzw. individuellem Leistungsbeitrag kann die variable Vergütung jedoch auch komplett entfallen. Der Prozess zur Bestimmung der individuellen variablen Vergütung folgt einem einheitlich vorgegebenen Prozess in einer jährlich stattfindenden Beurteilung mit festen Beurteilungskriterien. Zusätzlich werden allen Mitarbeitern einheitlich Förderungen im Hinblick auf vermögenswirksame Leistungen, Altersvorsorge, Versicherungsschutz, Kantinennutzung, öffentlichen Nahverkehr etc. angeboten. Mitarbeiter ab einer bestimmten Karrierestufe haben zudem einen Anspruch auf Gestellung eines Dienstwagens gemäß der geltenden CarPolicy der Gesellschaft.

Die Vergütungspolitik wurde im Rahmen des jährlichen Reviews 2018 überprüft.

### Angaben zur Vergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt:

#### **HQAM Global Equities DM4EM**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten	
Mitarbeitervergütung (EUR)	2.298.918,00
davon feste Vergütung (EUR)	2.298.918,00
davon variable Vergütung (EUR)	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (EUR)	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	11,00

Köln, den 17.07.2020

Monega  
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

## ■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln:

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HQAM Global Equities DM4EM – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 15. April 2019 bis zum 31. März 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 15. April 2019 bis zum 31. März 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Monega Kapitalanlagegesellschaft 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 Monega Kapitalanlagegesellschaft 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 Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Monega Kapitalanlagegesellschaft 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 Monega Kapitalanlagegesellschaft 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 Monega Kapitalanlagegesellschaft 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

## ■ Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 17. Juli 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

**Schobel**  
Wirtschaftsprüfer

**Möllenkamp**  
Wirtschaftsprüfer

