



Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2023

LF - MMT

(vormals: MultiManagerTrust (MMT))

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K800



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds LF - MMT mit seinen Teilfonds LF - MMT Premium Protect Value Fonds und LF - MMT Global Value.

Vorgenannter Fonds ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines Umbrellafonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hal-privatbank.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

Ereignisse während des Geschäftsjahres:

Am 05. September 2023 sind folgende Änderungen in Kraft getreten:

Der Name des Umbrella „**MultiManagerTrust (MMT)**“ wurde zu „**LF-MMT**“ geändert.

Der Name des Teilfonds **MMT - VSP** wurde zu **LF – MMT Premium Protect Value Fonds** geändert.

Der Name des Teilfonds **MMT Global Value** wurde zu **LF – MMT Global Value Fonds** geändert.

Mit gleichem Datum wurde die Anlagepolitik des Teilfonds LF – MMT Premium Protect Value Fonds dahingehend angepasst, dass dieser ein Finanzprodukt ist, mit dem unter anderem ökologische oder soziale Merkmale beworben werden, und gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) qualifiziert und die Anforderungen der technischen Regulierungsstandards („RTS“) erfüllt.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	6
LF - MMT Global Value	10
LF - MMT Premium Protect Value Fonds	19
LF - MMT Konsolidierung	28
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	31
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	34



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2023: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Republik Österreich

Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Fondsmanager

MFI Asset Management GmbH

Oberanger 43 , 80331 München

Abschlussprüfer

BDO Audit, S.A.

Cabinet de révision agréé

1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

Für das abgelaufene Jahr 2023 waren die Prognosen der meisten Experten vorsichtig oder sogar negativ. Tatsächlich zeigten sich jedoch die Anleihen- und (Haupt-) Aktienmärkte von ihrer besten Seite. Der Welt-Aktien-Index auf Euro-Basis gewann 19,6 % und machte damit die Vorjahresverluste mehr als wett. Allerdings wurde der Weltindex überwiegend getragen von einigen wenigen US-Technologie-Riesen wie NVIDIA, Apple oder Meta. Zahlreiche Aktien erlitten sogar deutliche Kursrückgänge. Die Börsen der Schwellenländer, gemessen am Emerging-Market-Aktien-Index, konnten mit einem Gesamtertrag von 6,6 % in Euro gerechnet ebenfalls nicht prosperieren. Die Anleihenmärkte profitierten vom Rückgang der Inflation und der Zinserwartungen. So fiel die Rendite etwa bei zehnjährigen Bundesanleihen von 2,5 % auf 2,0 %. Der US-Dollar dagegen gab gegenüber dem Euro um 3,1 % nach.

Entwicklung

LF - MMT Global Value Fonds

Der LF-MMT Global Value Fonds konnte seine starke relative Entwicklung im Vergleich zum Weltindex im Jahr 2023 zwar nicht wiederholen, mit einem Zuwachs von 14,9 % (AK B) wurde allerdings ein sehr gutes Ergebnis in absoluten Zahlen erreicht. Als hilfreich erwiesen sich insbesondere die Investments in die Bereiche Banken, Versicherung und Technologie. Rohstofftitel und zyklische Aktien brachten dagegen negative Beiträge. Zum Jahresende wurde der Bereich Schwellenländer ausgebaut, da die sogenannten Emerging Markets inzwischen sehr günstig geworden sind und vor einer Wiederentdeckung stehen könnten. Im November wurde der Fonds vom Handelsblatt Research Institute als bester weltweit anlegender Aktienfonds auf Sicht von drei Jahren ausgezeichnet und setzte sich damit gegen 915 Wettbewerber durch.

LF - MMT Premium Protect Value Fonds

Der LF-MMT Premium Protect Value Fonds konnte 2023 um 2,28 % (AK R) zulegen. Einen positiven Beitrag lieferten sowohl die Anleihen, als auch die Value-Aktien. Die permanente Absicherung aller Positionen und der Stillhalterteil haben in diesem Jahr dagegen Geld gekostet. Negativ hat sich insbesondere die starke und vor allem kurze Erholung des EuroStoxx50-Index ausgewirkt, da der Teilfonds hohe Bestände an verkauften Call Optionen zu Stillhalterzwecken hielt. Diese Positionen sollen vor allem in Seitwärts und Abwärtsmärkten positive Erträge liefern und den Teilfonds stabilisieren.

Ausblick

Inzwischen hat sich die Mehrheitsmeinung durchgesetzt, dass die Phase der Zinserhöhungen durch die Notenbanken vorüber ist und eher Zinssenkungen zu erwarten sind. Das sollte der Weltwirtschaft etwas höheres Wachstum verschaffen und neben den Schwellenländern auch zyklischen Aktien zugutekommen. Wir halten unsere These aufrecht, wonach der Value-Ansatz erst ein Drittel seiner Aufwärtsbewegung hinter sich hat. Entsprechend groß ist nach unserer Einschätzung das weitere Potenzial für ausgesuchte Value-Aktien, wie diese im LF - MMT Global Value Fonds und im LF - MMT Premium Protect Value Fonds eingesetzt werden.

Im LF - MMT Premium Protect Value Fonds sind alle Positionen über langlaufende Put-Optionen entweder direkt oder über den Index abgesichert.



zum 31. Dezember 2023

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach Lux GAAP erstellt.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor sind im ungeprüften Anhang dieses Jahresberichtes dargelegt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap - Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.
- k) Die Bewertung von illiquiden Wertpapieren, deren Anteil sich zum Stichtag auf insgesamt 1,00 % des Teilfondsvermögens LF - MMT Global Value Fonds beläuft, erfolgt - mit unten aufgeführter Ausnahme - zu den letztverfügbaren Kursen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



Risikohinweise zum Ukraine-Krieg: Die Auswirkungen des Ukraine-Krieges für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.

Erläuterung zu der Bewertung der Aktie „Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)2 RL 5“ (ISIN: US3682872078):

Die Aktie ist vom Handel an der London Stock Exchange am 3. März 2022 suspendiert worden. Am 11. März 2022 hat das Pricing Committee der Verwaltungsgesellschaft beschlossen, den letzten Börsenkurs der London Stock Exchange (0,58 USD) als Bewertungskurs unverändert beizubehalten. Am 29. April 2022 fand das Delisting für die ADRs in Gazprom statt. Am 16. November 2022 hat das Pricing Committee beschlossen, den Bewertungskurs weiter unverändert zu belassen, da die Wahrscheinlichkeit eines erfolgreichen Verkaufes der ADR-Positionen, nicht abgeschätzt werden konnte. Am 21. Dezember 2022 hat das Pricing Committee beschlossen, die Aktie künftig mit einem Abschlag von 50% auf den Bid-Quote (0,78 USD) des Brokerhauses Southey Capital Ltd. zu bewerten. Aufgrund eines ungewöhnlich starken Anstiegs des Bid-Quotes ab dem 12. Mai 2023 verbunden mit der parallel stattfindenden Prüfung der Möglichkeit eines Verkaufs des ADRs und dem Abzeichen einer Nicht-Veräußerbarkeit wurde der Brokerkurs nicht mehr berücksichtigt und die Aktie mit dem vor Anstieg ermittelten Kurs von 0,245 USD bewertet. Nachdem im Juli 2023 endgültig Gewissheit darüber vorlag, dass das ADR nicht verkauft werden kann, hat das Pricing Committee am 19. Juli 2023 auch im Hinblick auf das bevorstehende Ende der Umtauschmöglichkeit über den DR-Agent am 3. August 2023 die vollständige Abschreibung auf 0,00 USD beschlossen. Dieser Beschluss wurde am 1. August 2023 erstmalig in der NAV-Berechnung umgesetzt. Am 19. Dezember 2023 hat das Pricing Committee die Bewertung überprüft und die Beibehaltung der Bewertung zu 0,00 USD beschlossen.



Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

LF - MMT Global Value B / LU0346639395 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	14,89 %
LF - MMT Global Value C / LU0346639718 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	15,72 %
LF - MMT Global Value M / LU2177450041 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	15,14 %
LF - MMT Premium Protect Value Fonds R / LU2265009527 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,28 %
LF - MMT Premium Protect Value Fonds S / LU2534041244 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,44 %
LF - MMT Premium Protect Value Fonds I / LU2534041327 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	3,22 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

LF - MMT Global Value B (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	3,22 %
LF - MMT Global Value C (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,65 %
LF - MMT Global Value M (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	3,24 %
LF - MMT Premium Protect Value Fonds R (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,39 %
LF - MMT Premium Protect Value Fonds S EUR DIS (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,27 %
LF - MMT Premium Protect Value Fonds I EUR DIS (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,50 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (exkl. Performance Fee)

LF - MMT Global Value B (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,17 %
LF - MMT Global Value C (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,47 %
LF - MMT Global Value M (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,26 %
LF - MMT Premium Protect Value Fonds R (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,39 %
LF - MMT Premium Protect Value Fonds S EUR DIS (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	2,27 %
LF - MMT Premium Protect Value Fonds I EUR DIS (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,48 %

Performance Fee

LF - MMT Global Value B (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,05 %
LF - MMT Global Value C (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,18 %
LF - MMT Global Value M (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,98 %
LF - MMT Premium Protect Value Fonds R (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,00 %
LF - MMT Premium Protect Value Fonds S EUR DIS (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,00 %
LF - MMT Premium Protect Value Fonds I EUR DIS (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,02 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

LF - MMT Global Value (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	95 %
LF - MMT Premium Protect Value Fonds (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	42 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für LF - MMT Global Value B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für LF - MMT Global Value C werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für LF - MMT Global Value M werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für LF - MMT Premium Protect Value Fonds R werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.



Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für LF - MMT Premium Protect Value Fonds S EUR DIS werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für LF - MMT Premium Protect Value Fonds I EUR DIS werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Nettovermögenswert der Gesellschaft sowie alle sonstigen, für die Aktionäre bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Gesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahlstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05% p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen und von 0,01% p.a. auf Anteile institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibgebühren).

LF - MMT Global Value (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)

46.772,40 EUR

LF - MMT Premium Protect Value Fonds (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)

68.392,99 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

LF - MMT Global Value

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									27.094.723,67	93,45
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bermuda										
Golar LNG Ltd. Registered Shares DL 1		BMG9456A1009	Stück	22.000,00	4.000,00	0,00	USD	23,21	459.728,10	1,59
Liberty Global Ltd. Registered Shares A o.N.		BMG611881019	Stück	48.000,00	48.000,00	0,00	USD	17,61	761.033,58	2,62
Bundesrep. Deutschland										
BASF SE Namens-Aktien o.N.		DE000BASF111	Stück	15.000,00	0,00	-5.000,00	EUR	48,58	728.700,00	2,51
Bayer AG Namens-Aktien o.N.		DE000BAY0017	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	33,49	669.800,00	2,31
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1		CNE100000296	Stück	18.000,00	8.000,00	-2.000,00	HKD	214,00	443.870,85	1,53
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005439004	Stück	9.000,00	2.500,00	-3.500,00	EUR	76,70	690.300,00	2,38
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.		DE0005140008	Stück	60.000,00	25.000,00	-40.000,00	EUR	12,31	738.600,00	2,55
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005785604	Stück	20.000,00	0,00	-4.000,00	EUR	28,36	567.200,00	1,96
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.		DE000A0D9PT0	Stück	2.600,00	2.600,00	0,00	EUR	194,05	504.530,00	1,74
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.		DE000PAH0038	Stück	17.000,00	4.000,00	0,00	EUR	46,41	788.970,00	2,72
Curaçao										
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01		AN8068571086	Stück	10.000,00	7.000,00	-7.000,00	USD	52,24	470.334,02	1,62
Frankreich										
Atos SE Actions au Porteur EO 1		FR0000051732	Stück	34.000,00	16.000,00	0,00	EUR	7,17	243.848,00	0,84
Griechenland										
Mytilineos S.A. Namens-Aktien EO 0,97		GRS393503008	Stück	8.500,00	0,00	-11.500,00	EUR	36,66	311.610,00	1,07
Großbritannien										
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25		GB0002875804	Stück	22.000,00	22.000,00	0,00	GBP	22,83	577.316,62	1,99
Currys PLC Registered Shares LS -,001		GB00B4Y7R145	Stück	1.000.000,00	500.000,00	-100.000,00	GBP	0,51	581.742,93	2,01
Irland										
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006		IE00BYTBXV33	Stück	17.000,00	0,00	-23.000,00	EUR	19,26	327.420,00	1,13
Israel										
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10		US8816242098	Stück	65.000,00	40.000,00	-10.000,00	USD	10,47	612.721,71	2,11
Kaimaninseln										
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025		US01609W1027	Stück	10.000,00	4.000,00	0,00	USD	77,24	695.417,30	2,40
CK Asset Holdings Ltd. Registered Shares o.N.		KYG2177B1014	Stück	120.000,00	0,00	0,00	HKD	39,30	543.430,67	1,87
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.		KYG217651051	Stück	200.000,00	30.000,00	0,00	HKD	41,60	958.724,16	3,31
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066		KYG6683N1034	Stück	37.000,00	10.000,00	-63.000,00	USD	8,37	278.824,16	0,96



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Kanada										
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.		CA0679011084	Stück	32.000,00	8.000,00	-18.000,00	USD	18,09	521.184,84	1,80
Brookfield Asset Management Lt Reg.Shares Cl.A Vtg. o.N.		CA1130041058	Stück	8.000,00	0,00	-2.000,00	USD	40,32	290.411,45	1,00
Brookfield Corp. Registered Shares Cl.A o.N.		CA11271J1075	Stück	20.000,00	0,00	0,00	USD	40,22	724.227,96	2,50
Cameco Corp. Registered Shares o.N.		CA13321L1085	Stück	6.000,00	4.000,00	-13.000,00	USD	42,90	231.745,75	0,80
Dundee Corp. Reg.Shares Cl.A (Sub.Vtg) o.N.		CA2649011095	Stück	460.000,00	80.000,00	0,00	CAD	0,92	288.982,21	1,00
Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.		CA3039011026	Stück	550,00	0,00	-650,00	CAD	1.224,67	459.946,40	1,59
Lundin Mining Corp. Registered Shares o.N.		CA5503721063	Stück	60.000,00	0,00	-30.000,00	CAD	10,83	443.716,07	1,53
Niederlande										
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.		NL0012059018	Stück	8.000,00	0,00	-5.500,00	EUR	90,32	722.560,00	2,49
Just Eat Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04		NL0012015705	Stück	22.000,00	30.000,00	-8.000,00	EUR	13,98	307.560,00	1,06
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1		NL0015000IY2	Stück	20.000,00	26.000,00	-6.000,00	EUR	25,78	515.600,00	1,78
Schweiz										
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10		CH0244767585	Stück	12.338,00	12.338,08	-0,08	CHF	25,94	344.600,51	1,19
Spanien										
Tecnicas Reunidas S.A. Acciones Port. EO -,10		ES0178165017	Stück	34.910,00	10.910,00	-6.000,00	EUR	8,47	295.687,70	1,02
Südkorea										
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(NV)Pf(GDR144A)/25 SW 100		US7960502018	Stück	650,00	0,00	0,00	USD	1.190,00	696.407,67	2,40
Taiwan										
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10		US8740391003	Stück	5.000,00	0,00	-3.000,00	USD	104,70	471.324,39	1,63
USA										
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001		US02079K3059	Stück	3.000,00	0,00	-3.000,00	USD	140,23	378.761,14	1,31
APA Corp. Registered Shares DL -,625		US03743Q1085	Stück	15.000,00	3.000,00	-3.000,00	USD	36,10	487.530,39	1,68
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01		US0605051046	Stück	33.000,00	33.000,00	0,00	USD	33,88	1.006.608,45	3,47
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008		US09857L1089	Stück	120,00	0,00	-180,00	USD	3.550,47	383.592,69	1,32
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50		US1431301027	Stück	6.000,00	7.500,00	-11.500,00	USD	77,84	420.491,58	1,45
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01		US8085131055	Stück	8.000,00	16.500,00	-8.500,00	USD	69,55	500.945,35	1,73
Coterra Energy Inc. Registered Shares DL -,10		US1270971039	Stück	20.000,00	12.000,00	-4.000,00	USD	25,65	461.870,89	1,59
Coupang Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001		US22266T1097	Stück	18.000,00	18.000,00	0,00	USD	16,37	265.292,16	0,92
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10		US5951121038	Stück	4.000,00	0,00	-13.000,00	USD	86,00	309.714,59	1,07
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01		US6081901042	Stück	7.000,00	7.000,00	0,00	USD	104,87	660.925,54	2,28
NOV Inc. Registered Shares DL -,01		US62955J1034	Stück	30.000,00	10.000,00	-10.000,00	USD	20,48	553.164,67	1,91
Ovintiv Inc Registered Shares DL -,01		US69047Q1022	Stück	9.000,00	4.000,00	-3.000,00	USD	44,28	358.800,76	1,24
Paramount Global Registered Shares B DL-,001		US92556H2067	Stück	20.000,00	38.000,00	-18.000,00	USD	15,15	272.800,94	0,94
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		US70450Y1038	Stück	17.000,00	9.500,00	0,00	USD	63,08	965.481,23	3,33
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1		US8447411088	Stück	30.000,00	43.000,00	-13.000,00	USD	29,38	793.553,61	2,74
Viatis Inc. Registered Shares o.N.		US92556V1061	Stück	60.000,00	10.000,00	0,00	USD	10,85	586.116,86	2,02
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01		US9344231041	Stück	40.000,00	40.000,00	0,00	USD	11,69	420.995,77	1,45



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
nicht notiert										
Aktien										
Russland										
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5		US3682872078	Stück	60.000,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Investmentanteile*									623.200,00	2,15
Gruppenfremde Investmentanteile										
Irland										
iShs-China Large Cap U.ETF Registered Shares USD (Dist) o.N.		IE00B02KXK85	Anteile	10.000,00	4.000,00	0,00	EUR	62,32	623.200,00	2,15
Derivate									64.486,36	0,22
Sonstige Derivate										
Terminkontrakte auf Sonstiges										
EUR Currency Future (CME) Mar.2024	XCME			60,00			USD		64.486,36	0,22
Bankguthaben									1.478.794,78	5,10
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.478.794,78			EUR		1.478.794,78	5,10
Sonstige Vermögensgegenstände									169.521,40	0,58
Ansprüche aus Ausschüttungen				1.081,30			EUR		1.081,30	0,00
Dividendenansprüche				41.388,40			EUR		41.388,40	0,14
Einschüsse (Initial Margin)				138.600,00			USD		124.786,17	0,43
Zinsansprüche aus Bankguthaben				2.265,53			EUR		2.265,53	0,01
Gesamtaktiva									29.430.726,21	101,51
Verbindlichkeiten									-438.029,37	-1,51
aus										
Fondsmanagementvergütung				-35.512,44			EUR		-35.512,44	-0,12
Future Variation Margin				-64.486,36			EUR		-64.486,36	-0,22
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten				-28.875,00			USD		-25.997,12	-0,09
Performance Fee				-289.553,88			EUR		-289.553,88	-1,00
Prüfungskosten				-12.292,02			EUR		-12.292,02	-0,04
Risikomanagementvergütung				-625,00			EUR		-625,00	0,00

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Taxe d'abonnement				-3.624,16			EUR		-3.624,16	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.000,00			EUR		-1.000,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-1.232,56			EUR		-1.232,56	0,00
Verwaltungsvergütung				-3.603,92			EUR		-3.603,92	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-101,91			EUR		-101,91	0,00
Gesamtpassiva									-438.029,37	-1,51
Fondsvermögen									28.992.696,84	100,00**
Umlaufende Anteile B			STK						257.677,917	
Umlaufende Anteile C			STK						1.207,000	
Umlaufende Anteile M			STK						52.669,820	
Anteilwert B			EUR						85,81	
Anteilwert C			EUR						2.362,63	
Anteilwert M			EUR						76,50	

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	GBP	0,8698	per 28.12.2023 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,6782	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4645	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9288	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1107	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME

Chicago Mercantile Exchange



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des LF - MMT Global Value, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Aryzta AG Namens-Aktien SF -,02	CH0043238366	CHF	0,00	-350.000,00
Babcock International Grp PLC Registered Shares LS -,60	GB0009697037	GBP	140.000,00	-140.000,00
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.	BE0974268972	EUR	20.000,00	-100.000,00
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	USD	0,00	-3.200,00
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	US36266G1076	USD	5.000,33	-5.000,33
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696043013	USD	1.000,00	-11.000,00
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	USD	0,00	-6.000,00
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	USD	0,00	-4.200,00
St. Joe Co. Registered Shares DL 100	US7901481009	USD	0,00	-10.000,00
StoneCo Ltd. Reg.Sh. Cl.A DL-,000079365	KYG851581069	USD	15.000,00	-50.000,00
Tecnicas Reunidas S.A. Anrechte	ES0678165905	EUR	24.002,00	-24.002,00
nicht notiert				
Aktien				
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04	CH0012138530	CHF	60.000,00	-120.000,00
Liberty Global PLC Registered Shares A DL -,01	GB00B8W67662	USD	8.000,00	-53.000,00



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) LF - MMT Global Value

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	24.991,95
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	506.522,08
Erträge aus Investmentanteilen	9.926,91
Sonstige Erträge	25.283,76
Ordentlicher Ertragsausgleich	-4.686,35
Summe der Erträge	562.038,35
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-41.303,97
Verwahrstellenvergütung	-14.125,96
Depotgebühren	-6.616,45
Taxe d'abonnement	-13.850,41
Prüfungskosten	-11.453,31
Druck- und Veröffentlichungskosten	-23.601,79
Risikomanagementvergütung	-7.500,00
Sonstige Aufwendungen	-10.214,04
Performance Fee	-289.553,88
Transfer- und Registerstellenvergütung	-47.055,00
Zinsaufwendungen	-7.010,33
Fondsmanagementvergütung	-409.743,59
Ordentlicher Aufwandsausgleich	11.194,65
Summe der Aufwendungen	-870.834,08
III. Ordentliches Nettoergebnis	-308.795,73
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	3.225.353,40
Realisierte Verluste	-1.110.676,13
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-9.085,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.105.591,40
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.796.795,67
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.022.292,25
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	3.819.087,92



Entwicklung des Fondsvermögens LF - MMT Global Value

für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	25.648.823,54
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-477.792,19
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.483.782,92
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.961.575,11
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	2.577,57
Ergebnis des Geschäftsjahres	3.819.087,92
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	28.992.696,84



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
 LF - MMT Global Value

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C in EUR	Anteilklasse M in EUR
zum 31.12.2023			
Fondsvermögen	22.111.651,29	2.851.696,74	4.029.348,81
Umlaufende Anteile	257.677,917	1.207,000	52.669,820
Anteilwert	85,81	2.362,63	76,50
zum 31.12.2022			
Fondsvermögen	19.543.527,38	1.994.792,22	4.110.503,94
Umlaufende Anteile	261.668,163	977,000	61.866,212
Anteilwert	74,69	2.041,75	66,44
zum 31.12.2021			
Fondsvermögen	19.414.667,78	780.297,92	5.653.049,76
Umlaufende Anteile	261.365,836	377,000	83.396,971
Anteilwert	74,28	2.069,76	67,78

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

LF - MMT Premium Protect Value Fonds

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								16.208.183,14	93,78	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Belgien										
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.		BE0974268972	Stück	20.000,00	0,00	0,00	EUR	4,71	94.240,00	0,55
Bermuda										
CK Infrastructure Holdings Ltd Registered Shares HD 1		BMG2178K1009	Stück	42.000,00	42.000,00	0,00	HKD	42,80	207.139,73	1,20
Liberty Global Ltd. Registered Shares A o.N.		BMG611881019	Stück	21.000,00	21.000,00	0,00	USD	17,61	332.952,19	1,93
Bundesrep. Deutschland										
BASF SE Namens-Aktien o.N.		DE000BASF111	Stück	6.000,00	0,00	-1.000,00	EUR	48,58	291.480,00	1,69
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1		DE0005190003	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	EUR	100,44	401.760,00	2,32
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005439004	Stück	3.000,00	0,00	-2.000,00	EUR	76,70	230.100,00	1,33
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005785604	Stück	7.000,00	0,00	-8.000,00	EUR	28,36	198.520,00	1,15
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.		DE000PAH0038	Stück	6.000,00	0,00	-1.000,00	EUR	46,41	278.460,00	1,61
Kaimaninseln										
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025		US01609W1027	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	USD	77,24	417.250,38	2,41
CK Asset Holdings Ltd. Registered Shares o.N.		KYG2177B1014	Stück	42.000,00	0,00	0,00	HKD	39,30	190.200,73	1,10
Kanada										
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.		CA0679011084	Stück	25.000,00	5.000,00	-4.000,00	USD	18,09	407.175,65	2,36
Niederlande										
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.		NL0012059018	Stück	3.000,00	0,00	-2.500,00	EUR	90,32	270.960,00	1,57
Just Eat Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04		NL0012015705	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	EUR	13,98	209.700,00	1,21
USA										
3M Co. Registered Shares DL -,01		US88579Y1010	Stück	4.000,00	2.800,00	0,00	USD	109,69	395.030,16	2,29
Ally Financial Inc. Registered Shares DL -,10		US02005N1000	Stück	16.000,00	16.000,00	0,00	USD	35,12	505.915,19	2,93
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01		US0605051046	Stück	18.000,00	18.000,00	0,00	USD	33,88	549.059,15	3,18
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50		US1431301027	Stück	4.000,00	0,00	-2.000,00	USD	77,84	280.327,72	1,62
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01		US1729674242	Stück	12.000,00	5.000,00	0,00	USD	51,52	556.621,95	3,22
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01		US20030N1019	Stück	10.000,00	4.000,00	0,00	USD	44,12	397.226,97	2,30
eBay Inc. Registered Shares DL -,001		US2786421030	Stück	12.000,00	5.500,00	0,00	USD	43,47	469.649,77	2,72
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01		US31620M1062	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	USD	60,80	328.441,52	1,90
General Motors Co. Registered Shares DL -,01		US37045V1008	Stück	12.000,00	2.000,00	0,00	USD	36,20	391.104,71	2,26
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1		US5502411037	Stück	17.000,00	0,00	0,00	USD	1,85	28.315,48	0,16



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Paramount Global Registered Shares B DL-,001		US92556H2067	Stück	22.000,00	22.000,00	0,00	USD	15,15	300.081,03	1,74
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		US70450Y1038	Stück	10.000,00	14.000,00	-4.000,00	USD	63,08	567.930,13	3,29
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05		US7170811035	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	28,79	259.205,91	1,50
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001		US79466L3024	Stück	2.000,00	0,00	0,00	USD	265,58	478.220,94	2,77
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1		US8447411088	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	USD	29,38	396.776,81	2,30
Viatrix Inc. Registered Shares o.N.		US92556V1061	Stück	30.000,00	15.000,00	0,00	USD	10,85	293.058,43	1,70
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01		US2546871060	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	USD	90,40	488.340,69	2,83
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,000 15.08.2024		DE0001102366	Nominal	1.100.000,00	0,00	-400.000,00	EUR	98,56	1.084.154,50	6,27
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 10.10.2025		DE0001030716	Nominal	1.200.000,00	500.000,00	-600.000,00	EUR	96,16	1.153.956,00	6,68
Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2022(27) Grüne		DE0001030740	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	98,05	490.257,50	2,84
Kreditanst.f.Wiederaufbau - Anleihe - 0,050 30.05.2024		XS1414146669	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	98,58	690.063,50	3,99
Finnland										
Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)		XS2673972795	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	101,99	509.947,50	2,95
Frankreich										
Frankreich - Inflation Linked Bond (FRN) - 0,108 25.07.2038		FR001400AQH0	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	94,90	220.436,89	1,28
Niederlande										
ABN AMRO Bank N.V. - Anleihe - 0,500 15.04.2026		XS1982037696	Nominal	700.000,00	200.000,00	0,00	EUR	94,76	663.348,00	3,84
Supranational										
European Bank Rec. Dev. - Anleihe - 1,500 13.02.2025		US29874QEE08	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	USD	96,49	347.499,77	2,01
European Investment Bank - Anleihe - 0,750 15.11.2024		XS2036242803	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	GBP	96,53	443.934,24	2,57
European Investment Bank - Anleihe - 1,250 13.11.2026		XS1107718279	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	97,33	389.340,00	2,25
Derivate									608.852,26	3,52
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Optionsrechte auf Aktien und Aktien-Terminkontrakte										
3M Co. P 100 01/2025		XNLI		40,00			USD		23.589,09	0,14
ALLY FINANCIAL INC P 32 01/2025		XCME		160,00			USD		51.859,19	0,30
Alibaba Group Holding P 85 01/2025		XNLI		60,00			USD		79.058,79	0,46
Bank of America P 32 01/2025		XNLI		180,00			USD		39.542,63	0,23
Bayer AG C 52 12/2024		XEUR		40,00			EUR		1.920,00	0,01
BMW AG P 100 12/2024		XEUR		40,00			EUR		39.800,00	0,23
CARMAX INC. P 70 01/2025		XNLI		40,00			USD		27.659,67	0,16
Citigroup Inc. P 45 01/2025		SMEX		120,00			USD		29.958,40	0,17
Comcast Corp. C 55 01/2025		XNLI		-100,00			USD		-10.804,00	-0,06
Comcast Corp. P 40 01/2025		XNLI		100,00			USD		22.508,33	0,13
DISNEY (WALT) CO. P 90 01/2025		SMEX		60,00			USD		44.026,29	0,25
eBay Inc. P 42.5 01/2025		SMEX		120,00			USD		44.566,49	0,26



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FIDELITY NATL INF. SVCS P 57.5 01/2025	SMEX			60,00			USD		30.521,29	0,18
General Motors P 30 01/2024	XNLI			120,00			USD		378,14	0,00
JUST EAT TAKEAWAY C 20 12/2025	XAMS			-50,00			EUR		-13.050,00	-0,08
JUST EAT TAKEAWAY P 12 12/2025	XAMS			150,00			EUR		41.850,00	0,24
PFIZER INC. P 32.5 01/2026	XNLI			100,00			USD		58.593,68	0,34
Paramount Glob. P 15 01/2025	XNLI			220,00			USD		56.351,85	0,33
PayPal Holdings P 60 01/2025	SMEX			100,00			USD		65.964,71	0,38
SALESFORCE.COM C 270 01/2025	XNLI			-20,00			USD		-66.231,21	-0,38
SALESFORCE.COM P 180 01/2025	XNLI			20,00			USD		8.108,04	0,05
Southwest Airlines Co. P 27.5 01/2025	XNYM			150,00			USD		41.190,24	0,24
VIATRIS INC. O.N. P 12 01/2025				300,00			USD		50.832,81	0,29
Derivate auf Index-Derivate										
Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-										
Terminkontrakte										
Euro Stoxx 50 (EURX) CALL 4550 Jan.2024	XEUR			-100,00			EUR		-36.400,00	-0,21
Euro Stoxx 50 (EURX) CALL 4800 Jan.2024	XEUR			100,00			EUR		800,00	0,00
Euro Stoxx 50 (EURX) PUT 4100 Jan.2024	XEUR			150,00			EUR		3.750,00	0,02
Euro Stoxx 50 (EURX) PUT 4200 Mar.2024	XEUR			50,00			EUR		13.850,00	0,08
Euro Stoxx 50 (EURX) PUT 4550 Jan.2024	XEUR			-100,00			EUR		-62.500,00	-0,36
Sonstige Derivate										
Terminkontrakte auf Sonstiges										
EUR Currency Future (CME) Mar.2024	XCME			20,00			USD		21.157,83	0,12
Sonstige Vermögensgegenstände									539.964,06	3,12
Dividendenansprüche				11.275,78			EUR		11.275,78	0,07
Einschüsse (Initial Margin)				509.311,17			EUR		509.311,17	2,95
Zinsansprüche aus Bankguthaben				1.946,02			EUR		1.946,02	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren				17.431,09			EUR		17.431,09	0,10
Gesamttaktiva									17.356.999,46	100,43
Verbindlichkeiten									-73.995,90	-0,43
aus										
Fondsmanagementvergütung				-21.068,41			EUR		-21.068,41	-0,12
Future Variation Margin				-21.157,83			EUR		-21.157,83	-0,12
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten				-12.146,39			EUR		-12.146,39	0,07
Performance Fee				-661,71			EUR		-661,71	0,00
Prüfungskosten				-12.292,02			EUR		-12.292,02	-0,07
Risikomanagementvergütung				-625,00			EUR		-625,00	0,00
Taxe d'abonnement				-1.842,82			EUR		-1.842,82	-0,01



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.000,00			EUR		-1.000,00	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-769,50			EUR		-769,50	0,00
Verwaltungsvergütung				-2.208,58			EUR		-2.208,58	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-223,64			EUR		-223,64	0,00
Gesamtpassiva									-61.849,51	-0,43
Fondsvermögen									17.283.003,56	100,00**
Umlaufende Anteile R			STK						30.668,741	
Umlaufende Anteile S EUR DIS			STK						213.408,757	
Umlaufende Anteile I EUR DIS			STK						3.095,000	
Anteilwert R			EUR						105,92	
Anteilwert S EUR DIS			EUR						50,87	
Anteilwert I EUR DIS			EUR						1.026,80	

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	GBP	0,8698	per 28.12.2023 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,6782	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1107	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

SMEX	Singapore Mercantile Exchange Pte Ltd
XAMS	Euronext - Euronext Amsterdam
XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland
XNLI	NYSE Liffe
XNYM	New York Mercantile Exchange

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Optionen	8.937.444,28	51,71 %
Finanzterminkontrakte	2.498,424,42	14,46 %



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des LF - MMT Premium Protect Value Fonds, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	USD	0,00	-4.000,00
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	USD	0,00	-1.000,00
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG217651051	HKD	0,00	-42.000,00
Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA3039011026	CAD	0,00	-900,00
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	US36266G1076	USD	1.000,00	-1.000,00
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696043013	USD	0,00	-3.000,00
Lundin Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA5503721063	CAD	12.000,00	-36.000,00
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	USD	0,00	-3.000,00
Verzinsliche Wertpapiere				
European Investment Bank - Anleihe - 0,500 15.11.2023	XS1280834992	EUR	300.000,00	-1.500.000,00
Volkswagen Intl Finance N.V. - Anleihe - 3,125 28.03.2025	XS2491738352	EUR	0,00	-600.000,00
nicht notiert				
Aktien				
Liberty Global PLC Registered Shares A DL -,01	GB00B8W67662	USD	0,00	-21.000,00
Investmentanteile				
iShs-China Large Cap U.ETF Registered Shares USD (Dist) o.N.	IE00B02KXK85	EUR	0,00	-6.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) LF - MMT Premium Protect Value Fonds

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	60.871,91
Zinsen aus Bankguthaben	53.116,10
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	168.074,55
Erträge aus Investmentanteilen	-6,49
Erträge aus Bestandsprovisionen	215,21
Ordentlicher Ertragsausgleich	-4.392,63
Summe der Erträge	277.878,65
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-26.143,86
Verwahrstellenvergütung	-9.259,37
Depotgebühren	-1.662,99
Taxe d'abonnement	-7.371,99
Prüfungskosten	-11.453,28
Druck- und Veröffentlichungskosten	-24.151,06
Risikomanagementvergütung	-7.499,99
Sonstige Aufwendungen	-17.169,54
Performance Fee	-661,71
Transfer- und Registerstellenvergütung	-20.832,97
Zinsaufwendungen	-7.919,30
Fondsmanagementvergütung	-248.794,98
Ordentlicher Aufwandsausgleich	4.609,19
Summe der Aufwendungen	-378.311,85
III. Ordentliches Nettoergebnis	-100.433,20
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	3.565.229,09
Realisierte Verluste	-3.196.796,08
Außerordentlicher Ertragsausgleich	5.857,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	374.290,70
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	273.857,50
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	209.716,51
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	483.574,01



Entwicklung des Fondsvermögens LF - MMT Premium Protect Value Fonds

für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	16.871.970,07
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-66.466,27
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.899.392,39
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.965.858,66
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-6.074,25
Ergebnis des Geschäftsjahres	483.574,01
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	17.283.003,56



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
 LF - MMT Premium Protect Value Fonds

	Anteilklasse R in EUR	Anteilklasse S EUR DIS in EUR	Anteilklasse I EUR DIS in EUR
zum 31.12.2023			
Fondsvermögen	3.248.377,14	10.856.684,80	3.177.941,62
Umlaufende Anteile	30.668,741	213.408,757	3.095,000
Anteilwert	105,92	50,87	1.026,80
zum 31.12.2022			
Fondsvermögen	5.838.886,99	7.685.722,54	3.347.360,54
Umlaufende Anteile	56.379,569	154.781,265	3.365,000
Anteilwert	103,56	49,66	994,76
zum 31.12.2021			
Fondsvermögen	7.841.858,12	0,00	0,00
Umlaufende Anteile	72.574,903	0,000	0,000
Anteilwert	108,05	0,00	0,00

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



LF - MMT Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht LF - MMT

zum 31. Dezember 2023

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	43.302.906,81	93,58
Investmentanteile	623.200,00	1,35
Derivate	673.338,62	1,46
Bankguthaben	1.440.651,27	3,11
Zinsansprüche aus Bankguthaben	4.211,55	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren	17.431,09	0,04
Dividendenansprüche	52.664,18	0,11
Einschüsse (Initial Margin)	634.097,34	1,37
Ansprüche aus Ausschüttungen	1.081,30	0,00
Gesamtaktiva	46.749.582,16	101,02
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-24.584,04	-0,05
Verwahrstellenvergütung	-2.002,06	0,00
Risikomanagementvergütung	-1.250,00	0,00
Taxe d'abonnement	-5.466,98	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-2.000,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-5.812,50	-0,01
Future Variation Margin	-85.644,19	-0,19
Performance Fee	-290.215,59	-0,63
Fondsmanagementvergütung	-56.580,85	-0,12
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-325,55	0,00
Gesamtpassiva	-473.881,76	-1,02
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	46.275.700,40	100,00*

*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung LF - MMT

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	60.871,91
Zinsen aus Bankguthaben	78.108,05
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	674.596,63
Erträge aus Investmentanteilen	9.920,42
Erträge aus Bestandsprovisionen	215,21
Sonstige Erträge	25.283,76
Ordentlicher Ertragsausgleich	-9.078,98
Summe der Erträge	839.917,00
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-67.447,83
Verwahrstellenvergütung	-23.385,33
Depotgebühren	-8.279,44
Taxe d'abonnement	-21.222,40
Prüfungskosten	-22.906,59
Druck- und Veröffentlichungskosten	-47.752,85
Risikomanagementvergütung	-14.999,99
Sonstige Aufwendungen	-27.383,58
Performance Fee	-290.215,59
Transfer- und Registerstellenvergütung	-67.887,97
Zinsaufwendungen	-14.929,63
Fondsmanagementvergütung	-658.538,57
Ordentlicher Aufwandsausgleich	15.803,84
Summe der Aufwendungen	-1.249.145,93
III. Ordentliches Nettoergebnis	-409.228,93
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	6.790.582,49
Realisierte Verluste	-4.307.472,21
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-3.228,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.479.882,10
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.070.653,17
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.232.008,76
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.302.661,93



Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens LF - MMT

für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	42.520.793,61
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	-544.258,46
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.383.175,31
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.927.433,77
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-3.496,68
Ergebnis des Geschäftsjahres	4.302.661,93
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	46.275.700,40



BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber des LF - MMT (vormals: MultiManagerTrust (MMT))

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des LF - MMT (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des LF - MMT und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „*Commission de Surveillance du Secteur Financier*“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des „*réviseur d'entreprises agréé*“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds (der „Vorstand“) ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „*réviseur d'entreprises agréé*“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands für den Jahresabschluss

Der Vorstand ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand beabsichtigt den Fonds oder einen seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das 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 Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden anderen erläuternden Informationen.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, daß eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen anderen erläuternden Informationen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der anderen erläuternden Informationen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 29. April 2024

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch



Bettina Blinn

Risikomanagementverfahren des Fonds LF - MMT Global Value

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des LF - MMT Global Value einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Aktienindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200 %. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	87,2 %
Maximum	139,2 %
Durchschnitt	108,2 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 27,24 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Risikomanagementverfahren des Fonds LF - MMT Premium Protect Value Fonds

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des LF - MMT Premium Protect Value Fonds einen absoluten Value-at-Risk Ansatz.

Der gesetzlich maximal zulässige Value-at-Risk des Portfolios liegt bei 20 %. Der Value-at-Risk betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	2,2 %
Maximum	10,4 %
Durchschnitt	4,9 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 84,65 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Teilfonds LF - MMT Global Value

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).



Teilfonds LF - MMT Premium Protect Value Fonds

Der Teilfonds investiert einen überwiegenden Teil seines Vermögens in Anlagen, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen und sozialen Merkmalen leisten. Der Teilfonds strebt an diese ökologischen und sozialen Merkmale durch Investitionen zu fördern, die im Rahmen eines entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert werden. Der Teilfonds strebt keine nachhaltige Anlagen im Sinne von Artikel 2 (17) der Nachhaltigkeitsoffenlegungsverordnung EU 2019/2088 an. Der Teilfonds strebt keine nachhaltigen Anlagen im Sinne der EU-Taxonomie Verordnung an, d.h. die Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Für den Teilfonds werden die ungeprüften „regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ auf den nachfolgenden Seiten dargelegt.

Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck Aufhäuser Lampe Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2023 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,6 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 11 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2023 Vergütungen i.H.v. 2,3 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.



ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

LF - MMT Premium Protect Value Fonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):

52990055BDWCGJ9PPK05

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen.

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der *LF - MMT Premium Protect Value Fonds* (nachfolgend „Teilfonds“) hat zum Geschäftsjahresende 75,72% seines Netto-Teilfondsvermögens in Vermögensgegenstände investiert, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen Merkmalen (insbesondere in Hinblick auf die Verringerung der Nutzung fossiler Brennstoffe) und sozialen Merkmalen (insbesondere in Bezug zur Achtung von Menschenrechten und dem Schutz der Gesundheit) leisten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds hat diese ökologischen und sozialen Merkmale durch Anlagen in Aktien und Anleihen gefördert, die im Rahmen eines entsprechenden ESG-Ansatzes selektiert worden sind.

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) der Verordnung EU 2019/2088 (folgend „SFDR“) oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der Verordnung (EU) 2020/852 („EU-Taxonomie“) an. Insbesondere haben die Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Teilfonds hat für die Auswahl der Anlagen verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Eignung der Anlagen in Bezug auf den Beitrag der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beurteilen zu können. Die Überprüfung der Berücksichtigung der ausgewählten Nachhaltigkeitsindikatoren wurde auf Daten vom externen Datenprovider ISS durchgeführt. Die jeweils angewandten Indikatoren samt Grenzwerten und entsprechender Auswertung von Verstößen für das Geschäftsjahr 2023 sind im Folgenden tabellarisch aufgeführt:

Indikatoren	Grenzwerte		Ergebnis
Anlagen ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale			
Ausschlusskriterien Aktien und Unternehmensanleihen	≤ 5%	Umsatz aus der Förderung von Kohle und / oder Erdöl	Keine Feststellung
	≤ 5%	Umsatz aus der Weiterverarbeitung und / oder dem Vertrieb von Kohle	Keine Feststellung
	≤ 5%	Umsatz aus der Energiegewinnung durch Kohle	Keine Feststellung
	≤ 5%	Umsatzanteil aus der Produktion von Kernenergie	Keine Feststellung
	≤ 5%	Umsatzanteil aus Dienstleistungen / Zulieferungen für Kernenergie	Keine Feststellung
	≤ 5%	Umsatz aus der Beteiligung des Unternehmens an der Uranexploration, -gewinnung und -verarbeitung	Keine Feststellung

	≤ 5%	Umsatz i.Z.m. Ölsand	Keine Feststellung
	≤ 5%	Umsatz aus der Involvierung im Bereich Fracking	Keine Feststellung
	≤ 5%	Umsatz aus der Involvierung im Bereich militärischer Ausrüstung und Dienstleistungen i.Z.m. solchen	Keine Feststellung
	0%	Umsatz aus der Herstellung und / oder dem Vertrieb von geächteten Waffen (Antipersonenminen, Streubomben, Biologische Waffen, Chemische Waffen)	Keine Feststellung
	0%	Umsatz aus der Herstellung und / oder dem Vertrieb von Atomwaffen	Keine Feststellung
	--	Keine Beteiligung an Programmen i.Z.m. abgereichertem Uran	Keine Feststellung
	--	Keine Beteiligung an Programmen i.Z.m. weißem Phosphor	Keine Feststellung
	≤ 5%	Umsatz aus der Herstellung von zivilen Schusswaffen und Dienstleistungen i.Z.m. solchen	Keine Feststellung
	≤ 5%	Umsatz aus der Herstellung und / oder dem Vertrieb von Tabak	Keine Feststellung
	--	Keine Verstöße gegen den UN Global Compact Code und / oder die OECD-Leitsätze	Keine Feststellung
Ausschlusskriterien Staatsanleihen	--	Ausreichender Freiheitsstatus (ISS / Freedom House)	Keine Feststellung
	--	Ratifizierung der UN Konvention über Biologische Vielfalt (Convention on Biological Diversity)	Keine Feststellung
	--	Unterzeichnung des Atomwaffensperrvertrags	Keine Feststellung

	--	Keine überdurchschnittliche Korruptionsexponiertheit	Keine Feststellung
ISS ESG-Rating für Aktien, Unternehmensanleihen und Staatsanleihen	70%	Das ISS ESG Rating beträgt mindestens C	75,72%

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Es stehen noch keine Vergleichsdaten aus einem vorherigen Zeitraum zur Verfügung, da es sich bei dem aktuellen Geschäftsjahr um die erste Berichtsperiode nach Anforderungen der Verordnung (EU) 2022/1288 handelt.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. Insbesondere haben die Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. Insbesondere haben die Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

● **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an.

● **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ja, der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAIs) durch Investitionen, die im Rahmen des entsprechenden ESG-Ansatzes selektiert worden sind um einen Beitrag zu relevanten ökologischen und sozialen Merkmalen zu leisten.

Für die im folgenden dargestellte Tabelle stehen jedoch noch keine Vergleichsdaten aus einem vorherigen Zeitraum zur Verfügung, da es sich bei dem aktuellen Geschäftsjahr um die erste Berichtsperiode nach Anforderungen der Verordnung (EU) 2022/1288 handelt.

#	PAI	Auswirkung	Einheit
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN			
1.1	THG-Emissionen – Scope 1	517,58	[tCO ₂ /yr]
1.2	THG-Emissionen – Scope 2	102,11	[tCO ₂ /yr]
1.3	THG-Emissionen – Scope 3	9.554,86	[tCO ₂ /yr]
1.4	THG Emissionen – Total	10.174,55	[tCO ₂ /yr]
2	CO ₂ -Fußabdruck	582,34	[tCO ₂ /EUR Million EVIC]

3	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	1.199,62	[tCO ₂ /EUR Million Umsatz]
4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2,85%	
5	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	80,82%	
6	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	42,91	[GWh/EUR Million Umsatz]
7	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	0,00%	
8	Emissionen in Wasser	-	[t/EUR Million Umsatz]
9	Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	0,52	[t/EUR Million Umsatz]
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG			
10	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	2,33%	
11	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	37,29%	
12	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	18,69%	
13	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	35,51%	
14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0,00%	

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen			
15	THG-Emissionsintensität	216,36	[tCO ₂ /EUR Million Bruttoinlandsprodukt]
16	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	-	
Indikatoren für Investitionen in Immobilien			
17	Engagement in fossile Brennstoffe durch Immobilien Immobilienvermögen	Nicht zutreffend	
18	Engagement in energieeffizientes Immobilienvermögen	Nicht zutreffend	



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.01.2023 –
31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	7,92%	Bundesrep. Deutschland
Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2020(25)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	6,51%	Bundesrep. Deutschland
European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(23)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENLEISTUNGEN	5,14%	Europ. Investitionsbank
Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.16(24)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENLEISTUNGEN	3,92%	Bundesrep. Deutschland
ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 19(26)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENLEISTUNGEN	3,19%	Niederlande
Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENLEISTUNGEN	2,57%	Niederlande

European Investment Bank LS-Medium-Term Notes 2019(24)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENLEISTUNGEN	2,52%	Europ. Investitionsbank
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENLEISTUNGEN	2,34%	USA
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,31%	USA
European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2014(26)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENLEISTUNGEN	2,20%	Europ. Investitionsbank
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENLEISTUNGEN	2,15%	USA
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,12%	USA
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	2,11%	Canada
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	VERARBEITENDES GEWERBE	2,08%	USA
European Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENLEISTUNGEN	2,02%	Eur. Bk für Wiederaufbau



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. 0% des Netto-Teilfondsvermögens qualifizierten sich zum Geschäftsjahresende als nachhaltige Investitionen.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

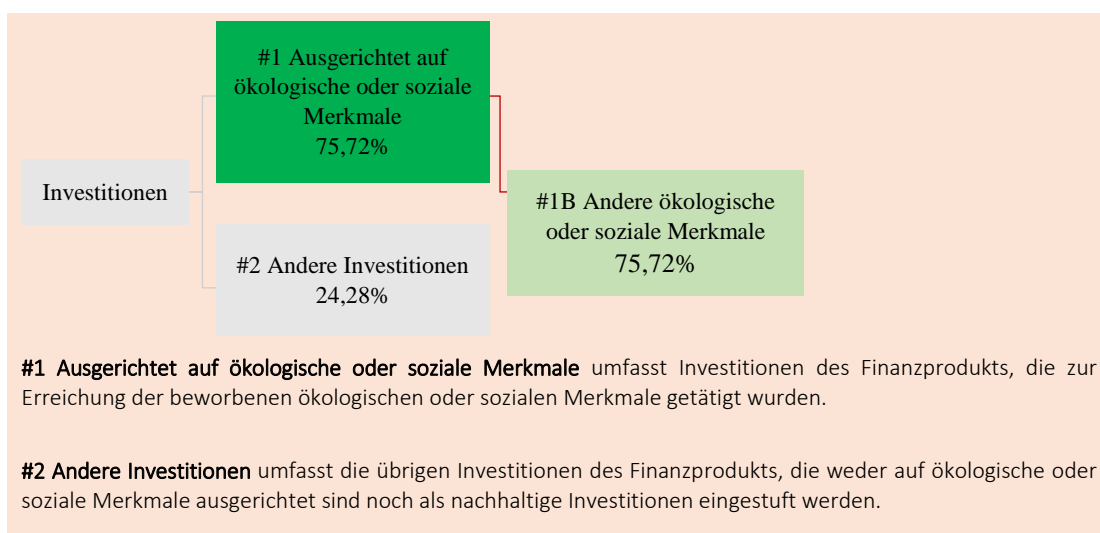
Der Teilfonds hat zum Geschäftsjahresende 75,72% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen, welche zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“), investiert.

Die anderen Anlagen des Teilfonds („#2 Andere Investitionen“) beinhalteten Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung sowie

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Anlagen welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllten oder keine ausreichenden Informationen vorhanden waren, um eine angemessene Beurteilung zu erlauben. Der Anteil „#2 Andere Investitionen“ trug nicht zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale bei und betrug zum Geschäftsjahresende insgesamt 24,28% des Netto-Teilfondsvermögens.

Die im folgenden Schaubild dargestellte prozentuale Vermögensallokation des Teilfonds bezieht sich jeweils auf das gesamte Netto-Teilfondsvermögen.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von Finanzdienstleistungen	32,96%
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG SONSTIGE	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	17,04%
	Sonstige	11,78%
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	9,13%
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	3,87%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	3,22%

BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Erzbergbau	2,68%
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlagswesen	2,31%
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2,30%
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	2,10%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von sonstigen Waren	1,85%
VERKEHR UND LAGEREI	Luftfahrt	1,83%
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,73%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,71%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,38%
KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	Erbringung von Dienstleistungen des Sports, der Unterhaltung und der Erholung	1,14%
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Informationsdienstleistungen	0,82%
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Rundfunkveranstalter	0,82%
VERKEHR UND LAGEREI	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,55%
VERKEHR UND LAGEREI	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,35%
VERARBEITENDES GEWERBE	Maschinenbau	0,25%
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen	0,21%

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds tätigte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie. Die Anlagen berücksichtigten nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen ist 0%.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

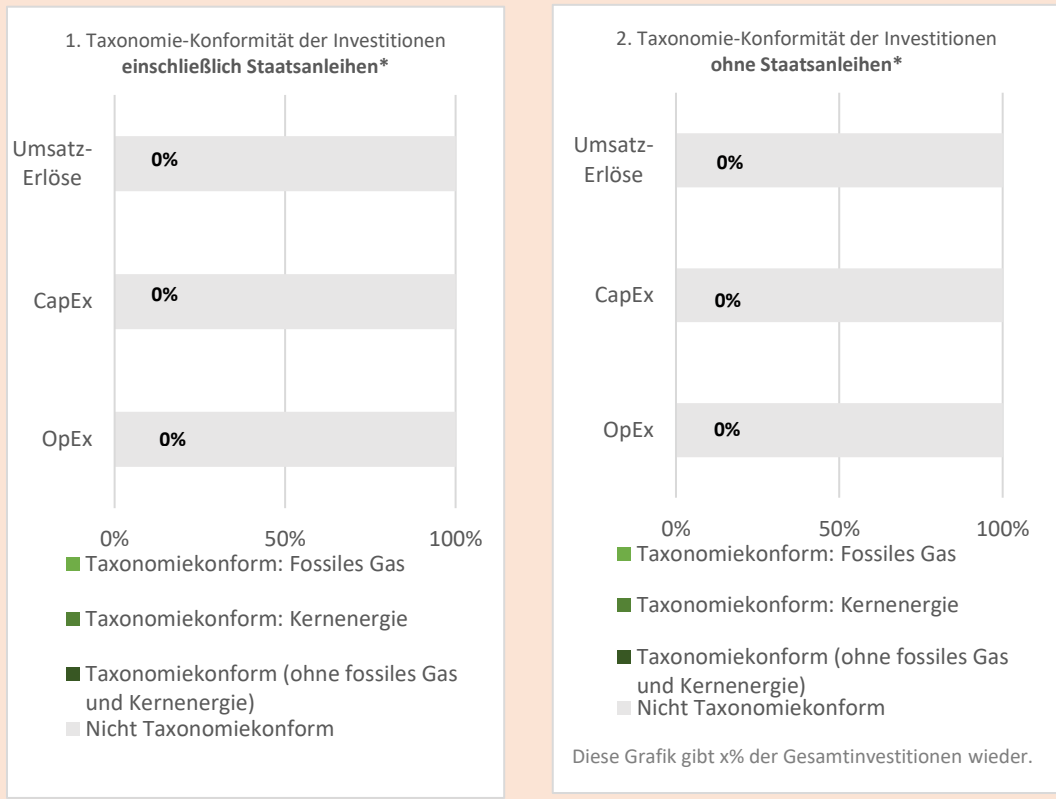
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für die EU-taxonmiekonforme Wirtschaftsaktivitäten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds tätigte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie. Die Anlagen berücksichtigten nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen ist 0%.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Es stehen noch keine Vergleichsdaten aus einem vorherigen Zeitraum zur Verfügung, da es sich bei dem aktuellen Geschäftsjahr um die erste Berichtsperiode nach Anforderungen der Verordnung (EU) 2022/1288 handelt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. 0% seines Netto-Teilfondsvermögens sind als ökologisch nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind („Sonstige Umweltziele“), einzustufen (siehe oben unter dem Abschnitt zur Vermögensallokation).



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. 0% seines Netto-Teilfondsvermögens sind als sozial nachhaltige Anlagen einzustufen (siehe oben unter dem Abschnitt zur Vermögensallokation).



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen“ fielen, Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung sowie Anlagen welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllten oder keine ausreichenden Informationen vorhanden waren, die eine angemessene Beurteilung erlauben. Der Anteil der anderen Anlagen des Teilfonds betrug zum Geschäftsjahresende insgesamt 24,28% des Netto-Teilfondsvermögen (siehe oben unter dem Abschnitt zur Vermögensallokation).

Besondere Kriterien im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz waren für diese Art von Anlagen nicht vorgesehen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Neben den gezielten Investitionen in ausgewählte Anlagen, die den einschlägigen ESG- & Nachhaltigkeitskriterien genügen und somit zum Bewerben der ökologischen und sozialen Merkmale des Teilfonds beitragen, wurde während dem Berichtszeitraum kein weiterführendes Engagement im Sinne von Proxy-Voting und/oder Shareholder-Engagement (bspw. Management Letter) als Teil der ESG-Strategie und des Nachhaltigkeitsansatzes des Teilfonds umgesetzt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.