



Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2023

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

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	5
MultiManagerTrust (MMT) Global Value	7
MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds	13
MultiManagerTrust (MMT) Konsolidierung	19



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 2022: 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 , D-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



Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds MultiManagerTrust (MMT) mit seinen Teilfonds MultiManagerTrust (MMT) Global Value und MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds.

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 30. Juni 2023.

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

MultiManagerTrust (MMT) Global Value B / LU0346639395 (1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023)	7,43 %
MultiManagerTrust (MMT) Global Value C / LU0346639718 (1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023)	7,93 %
MultiManagerTrust (MMT) Global Value M / LU2177450041 (1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023)	7,51 %
MultiManagerTrust (MMT) VSP Strategie Fonds R / LU2265009527 (1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023)	2,14 %
MultiManagerTrust (MMT) VSP Strategie Fonds S EUR DIS / LU2534041244 (1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023)	2,19 %
MultiManagerTrust (MMT) VSP Strategie Fonds I EUR DIS / LU2534041327 (1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023)	2,60 %

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.



zum 30. Juni 2023

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

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, Einlagezertifikaten 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 festlegt, 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.

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 Berichtszeitraum 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 Halbjahresbericht 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 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. Zum Stichtag 30.06.2023 wurde das ADR daher mit einem Kurs von 0,245 USD bewertet.

Nachdem im Juli 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 01. August 2023 erstmalig in der NAV-Berechnung umgesetzt.



Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

MultiManagerTrust (MMT) Global Value

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								26.679.474,40	97,85	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Belgien										
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.		BE0974268972	Stück	80.000,00	20.000,00	-20.000,00	EUR	3,97	317.600,00	1,16
Bermuda										
Golar LNG Ltd. Registered Shares DL 1		BMG9456A1009	Stück	22.000,00	4.000,00	0,00	USD	19,95	403.030,30	1,48
Bundesrep. Deutschland										
BASF SE Namens-Aktien o.N.		DE000BASF111	Stück	18.000,00	0,00	-2.000,00	EUR	44,04	792.720,00	2,91
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005439004	Stück	10.000,00	2.500,00	-2.500,00	EUR	68,18	681.800,00	2,50
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.		DE0005140008	Stück	90.000,00	25.000,00	-10.000,00	EUR	9,52	856.620,00	3,14
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005785604	Stück	24.000,00	0,00	0,00	EUR	24,92	598.080,00	2,19
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.		DE000PAH0038	Stück	15.000,00	2.000,00	0,00	EUR	54,90	823.500,00	3,02
China										
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1		CNE100000296	Stück	10.000,00	0,00	-2.000,00	HKD	250,20	293.135,57	1,08
Curaçao										
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01		AN8068571086	Stück	15.000,00	7.000,00	-2.000,00	USD	48,47	667.630,85	2,45
Frankreich										
Atos SE Actions au Porteur EO 1		FR0000051732	Stück	22.000,00	4.000,00	0,00	EUR	13,08	287.760,00	1,06
Griechenland										
Mytilineos S.A. Namens-Aktien EO 0,97		GRS393503008	Stück	10.000,00	0,00	-10.000,00	EUR	32,32	323.200,00	1,19
Großbritannien										
Babcock International Grp PLC Registered Shares LS -,60		GB0009697037	Stück	100.000,00	100.000,00	0,00	GBP	2,83	328.157,59	1,20
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25		GB0002875804	Stück	16.000,00	16.000,00	0,00	GBP	26,02	482.410,20	1,77
Currys PLC Registered Shares LS -,001		GB00B4Y7R145	Stück	850.000,00	350.000,00	-100.000,00	GBP	0,53	517.584,01	1,90
Liberty Global PLC Registered Shares A DL -,01		GB00B8W67662	Stück	40.000,00	0,00	-5.000,00	USD	16,81	617.447,20	2,26
Irland										
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006		IE00BYTBXV33	Stück	20.000,00	0,00	-20.000,00	EUR	17,16	343.200,00	1,26
Israel										
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10		US8816242098	Stück	60.000,00	25.000,00	0,00	USD	7,57	417.079,89	1,53
Kaimaninseln										
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025		US01609W1027	Stück	10.000,00	4.000,00	0,00	USD	83,55	767.217,63	2,81
CK Asset Holdings Ltd. Registered Shares o.N.		KYG2177B1014	Stück	120.000,00	0,00	0,00	HKD	43,30	608.765,95	2,23
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.		KYG217651051	Stück	170.000,00	0,00	0,00	HKD	48,05	957.025,53	3,51
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066		KYG6683N1034	Stück	45.000,00	10.000,00	-55.000,00	USD	7,79	321.900,83	1,18



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
StoneCo Ltd. Reg.Sh. Cl.A DL-,000079365		KYG851581069	Stück	22.000,00	7.000,00	-20.000,00	USD	12,47	251.919,19	0,92
Kanada										
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.		CA0679011084	Stück	40.000,00	8.000,00	-10.000,00	USD	16,63	610.835,63	2,24
Brookfield Asset Management Lt Reg.Shares Cl.A Vtg. o.N.		CA1130041058	Stück	10.000,00	0,00	0,00	USD	32,23	295.959,60	1,09
Brookfield Corp. Registered Shares Cl.A o.N.		CA11271J1075	Stück	20.000,00	0,00	0,00	USD	32,60	598.714,42	2,20
Cameco Corp. Registered Shares o.N.		CA13321L1085	Stück	16.000,00	4.000,00	-3.000,00	USD	30,88	453.700,64	1,66
Dundee Corp. Reg.Shares Cl.A (Sub.Vtg) o.N.		CA2649011095	Stück	460.000,00	80.000,00	0,00	CAD	1,30	414.486,22	1,52
Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.		CA3039011026	Stück	850,00	0,00	-350,00	CAD	987,41	581.735,23	2,13
Lundin Mining Corp. Registered Shares o.N.		CA5503721063	Stück	75.000,00	0,00	-15.000,00	CAD	10,19	529.717,55	1,94
Niederlande										
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.		NL0012059018	Stück	11.000,00	0,00	-2.500,00	EUR	81,24	893.640,00	3,28
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1		NL0015000IY2	Stück	26.000,00	26.000,00	0,00	EUR	20,50	533.000,00	1,95
Schweiz										
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10		CH0244767585	Stück	5.338,08	5.338,08	0,00	CHF	17,89	97.771,41	0,36
Spanien										
Tecnicas Reunidas S.A. Acciones Port. EO -,10		ES0178165017	Stück	34.910,00	10.910,00	-6.000,00	EUR	8,32	290.625,75	1,07
Südkorea										
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(NV)Pf(GDR144A)/25 SW 100		US7960502018	Stück	650,00	0,00	0,00	USD	1.144,00	682.828,28	2,50
Taiwan										
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10		US8740391003	Stück	5.000,00	0,00	-3.000,00	USD	100,64	462.075,30	1,69
USA										
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001		US02079K3059	Stück	4.000,00	0,00	-2.000,00	USD	119,10	437.465,56	1,60
APA Corp. Registered Shares DL -,625		US03743Q1085	Stück	18.000,00	3.000,00	0,00	USD	33,92	560.661,16	2,06
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01		US0605051046	Stück	33.000,00	33.000,00	0,00	USD	28,66	868.484,85	3,19
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008		US09857L1089	Stück	200,00	0,00	-100,00	USD	2.655,91	487.770,43	1,79
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50		US1431301027	Stück	5.000,00	4.500,00	-9.500,00	USD	84,34	387.236,00	1,42
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01		US8085131055	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	USD	57,14	787.052,34	2,89
Coterra Energy Inc. Registered Shares DL -,10		US1270971039	Stück	18.000,00	6.000,00	0,00	USD	25,13	415.371,90	1,52
Coupang Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001		US22266T1097	Stück	18.000,00	18.000,00	0,00	USD	17,26	285.289,26	1,05
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10		US5951121038	Stück	8.000,00	0,00	-9.000,00	USD	64,33	472.580,35	1,73
NOV Inc. Registered Shares DL -,01		US62955J1034	Stück	40.000,00	10.000,00	0,00	USD	15,96	586.225,90	2,15
Ovintiv Inc Registered Shares DL -,01		US69047Q1022	Stück	12.000,00	4.000,00	0,00	USD	37,55	413.774,10	1,52
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		US70450Y1038	Stück	14.000,00	6.500,00	0,00	USD	65,86	846.685,03	3,11
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001		US79466L3024	Stück	1.500,00	0,00	-2.700,00	USD	210,43	289.848,48	1,06
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1		US8447411088	Stück	25.000,00	28.000,00	-3.000,00	USD	35,95	825.298,44	3,03
St. Joe Co. Registered Shares DL 100		US7901481009	Stück	10.000,00	0,00	0,00	USD	48,39	444.352,62	1,63
Viatis Inc. Registered Shares o.N.		US92556V1061	Stück	50.000,00	0,00	0,00	USD	9,91	455.004,59	1,67
nicht notiert										
Aktien										
Russland										
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5		US3682872078	Stück	60.000,00	0,00	0,00	USD	0,25	13.498,62	0,05



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile*								427.140,00	1,57	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Irland										
iShs-China Large Cap U.ETF Registered Shares USD (Dist) o.N.		IE00B02KXK85	Anteile	6.000,00	0,00	0,00	EUR	71,19	427.140,00	1,57
Derivate								114.187,33	0,42	
Sonstige Derivate										
Terminkontrakte auf Sonstiges										
EUR Currency Future (CME) Sep.2023	XCME			60,00			USD		114.187,33	0,42
Bankguthaben								196.077,71	0,72	
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				235.678,26			EUR		235.678,26	0,86
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-43.125,00			USD		-39.600,55	-0,15
Sonstige Vermögensgegenstände								182.273,71	0,67	
Dividendenansprüche				32.823,64			EUR		32.823,64	0,12
Einschüsse (Initial Margin)				145.454,55			EUR		145.454,55	0,53
Zinsansprüche aus Bankguthaben				1.664,00			EUR		1.664,00	0,01
Sonstige Forderungen				2.331,51			EUR		2.331,52	0,01
Gesamtaktiva								27.599.153,15	101,22	
Verbindlichkeiten								-333.538,38	-1,22	
aus										
Fondsmanagementvergütung				-33.585,18			EUR		-33.585,18	-0,12
Future Variation Margin				-114.187,33			EUR		-114.187,33	-0,42
Performance Fee				-169.213,95			EUR		-169.213,95	-0,62
Prüfungskosten				-6.934,21			EUR		-6.934,21	-0,03
Risikomanagementvergütung				-625,00			EUR		-625,00	0,00
Taxe d'abonnement				-3.409,90			EUR		-3.409,90	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.000,00			EUR		-1.000,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-1.155,73			EUR		-1.155,73	0,00
Verwaltungsvergütung				-3.379,31			EUR		-3.379,31	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-47,77			EUR		-47,77	0,00
Gesamtpassiva								-333.538,38	-1,22	

* 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.



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fondsvermögen									27.265.614,77	100,00**
Umlaufende Anteile B			STK						260.514,268	
Umlaufende Anteile C			STK						989,000	
Umlaufende Anteile M			STK						58.557,319	
Anteilwert B			EUR						80,24	
Anteilwert C			EUR						2.203,69	
Anteilwert M			EUR						71,43	

**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)

			per 29.06.2023
Britische Pfund	GBP	0,8630	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,5353	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4428	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9768	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0890	= 1 Euro (EUR)
Yuan Renminbi	CNY	7,8899	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME Chicago Mercantile Exchange



Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile
MultiManagerTrust (MMT) Global Value

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C in EUR	Anteilklasse M in EUR
zum 30.06.2023			
Fondsvermögen	20.903.552,87	2.179.445,78	4.182.616,12
Anteilwert	80,24	2.203,69	71,43
Umlaufende Anteile	260.514,268	989,000	58.557,319



Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
								14.662.168,53	83,56	
Wertpapiervermögen										
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Belgien										
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.		BE0974268972	Stück	20.000,00	0,00	0,00	EUR	3,97	79.400,00	0,45
Bermuda										
CK Infrastructure Holdings Ltd Registered Shares HD 1		BMG2178K1009	Stück	42.000,00	42.000,00	0,00	HKD	41,65	204.948,86	1,17
Bundesrep. Deutschland										
BASF SE Namens-Aktien o.N.		DE000BASF111	Stück	7.000,00	0,00	0,00	EUR	44,04	308.280,00	1,76
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005439004	Stück	4.000,00	0,00	-1.000,00	EUR	68,18	272.720,00	1,55
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005785604	Stück	15.000,00	0,00	0,00	EUR	24,92	373.800,00	2,13
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.		DE000PAH0038	Stück	7.000,00	0,00	0,00	EUR	54,90	384.300,00	2,19
Großbritannien										
Liberty Global PLC Registered Shares A DL -,01		GB00B8W67662	Stück	21.000,00	0,00	0,00	USD	16,81	324.159,78	1,85
Kaimaninseln										
CK Asset Holdings Ltd. Registered Shares o.N.		KYG2177B1014	Stück	42.000,00	0,00	0,00	HKD	43,30	213.068,08	1,21
Kanada										
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.		CA0679011084	Stück	20.000,00	0,00	-4.000,00	USD	16,63	305.417,81	1,74
Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.		CA3039011026	Stück	500,00	0,00	-400,00	CAD	987,41	342.197,19	1,95
Lundin Mining Corp. Registered Shares o.N.		CA5503721063	Stück	36.000,00	12.000,00	0,00	CAD	10,19	254.264,43	1,45
Niederlande										
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.		NL0012059018	Stück	5.500,00	0,00	0,00	EUR	81,24	446.820,00	2,55
USA										
3M Co. Registered Shares DL -,01		US88579Y1010	Stück	3.400,00	2.200,00	0,00	USD	99,24	309.840,22	1,77
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001		US02079K1079	Stück	4.000,00	0,00	0,00	USD	120,01	440.808,08	2,51
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01		US0605051046	Stück	18.000,00	18.000,00	0,00	USD	28,66	473.719,01	2,70
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50		US1431301027	Stück	6.000,00	0,00	0,00	USD	84,34	464.683,20	2,65
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01		US1729674242	Stück	8.000,00	1.000,00	0,00	USD	46,29	340.055,10	1,94
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01		US20030N1019	Stück	10.000,00	4.000,00	0,00	USD	41,47	380.808,08	2,17
eBay Inc. Registered Shares DL -,001		US2786421030	Stück	6.500,00	0,00	0,00	USD	44,60	266.207,53	1,52
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01		US36266G1076	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	USD	78,68	72.249,77	0,41
General Motors Co. Registered Shares DL -,01		US37045V1008	Stück	10.000,00	0,00	0,00	USD	38,20	350.780,53	2,00
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1		US5502411037	Stück	17.000,00	0,00	0,00	USD	2,20	34.343,43	0,20
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		US70450Y1038	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	65,86	302.387,51	1,72
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001		US79466L3024	Stück	2.000,00	0,00	0,00	USD	210,43	386.464,65	2,20



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1		US8447411088	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	35,95	330.119,38	1,88
Viatrix Inc. Registered Shares o.N.		US92556V1061	Stück	15.000,00	0,00	0,00	USD	9,91	136.501,38	0,78
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 10.10.2025		DE0001030716	Nominal	1.200.000,00	500.000,00	-600.000,00	EUR	93,55	1.122.558,00	6,40
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,000 15.08.2024		DE0001102366	Nominal	1.500.000,00	0,00	0,00	EUR	97,45	1.461.735,00	8,33
Kreditanst.f.Wiederaufbau - Anleihe - 0,050 30.05.2024		XS1414146669	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	97,00	679.010,50	3,87
Frankreich										
Frankreich - Inflation Linked Bond (FRN) - 0,108 25.07.2038		FR001400AQH0	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	93,01	213.605,89	1,22
Niederlande										
ABN AMRO Bank N.V. - Anleihe - 0,500 15.04.2026		XS1982037696	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	91,12	455.602,50	2,60
Volkswagen Intl Finance N.V. - Anleihe - 3,125 28.03.2025		XS2491738352	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	98,05	588.327,00	3,35
Supranational										
European Bank Rec. Dev. - Anleihe - 1,500 13.02.2025		US29874QEE08	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	USD	94,41	346.758,49	1,98
European Investment Bank - Anleihe - 0,500 15.11.2023		XS1280834992	Nominal	1.200.000,00	0,00	0,00	EUR	98,97	1.187.580,00	6,77
European Investment Bank - Anleihe - 0,750 15.11.2024		XS2036242803	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	GBP	93,51	433.395,13	2,47
European Investment Bank - Anleihe - 1,250 13.11.2026		XS1107718279	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	93,81	375.252,00	2,14
Derivate									440.468,46	2,51
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Optionsrechte auf Aktien und Aktien-Terminkontrakte										
Bayer AG C 60 12/2024	XEUR			30,00			EUR		8.850,00	0,05
3M Co. P 115 01/2025	XNLI			34,00			USD		59.232,12	0,34
ALPHABET C P 100 06/2024	SMEX			40,00			USD		16.117,54	0,09
Bank of America P 32 01/2025	XNLI			180,00			USD		81.757,02	0,47
CARMAX INC. P 60 01/2024	XNLI			60,00			USD		9.505,79	0,05
Citigroup Inc. P 50 01/2024	SMEX			10,00			USD		4.958,49	0,03
Citigroup Inc. P 50 01/2025	SMEX			70,00			USD		45.966,02	0,26
Comcast Corp. P 30 01/2024	XNLI			100,00			USD		3.076,22	0,02
eBay Inc. P 45 01/2024	XNYM			65,00			USD		20.293,85	0,12
General Motors P 30 01/2024	XNLI			100,00			USD		7.759,41	0,04
PayPal Holdings P 70 01/2025	SMEX			50,00			USD		57.276,86	0,33
SALESFORCE.COM P 150 01/2025	XNLI			20,00			USD		14.964,74	0,09
Southwest Airlines Co. P 32.5 01/2025	XNYM			100,00			USD		31.450,87	0,18
Derivate auf Index-Derivate										
Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-Terminkontrakte										
Euro Stoxx 50 (EURX) CALL 4375 Jul.2023	XEUR			-130,00			EUR		-53.430,00	-0,30
Euro Stoxx 50 (EURX) CALL 4600 Sep.2023	XEUR			130,00			EUR		24.180,00	0,14
Euro Stoxx 50 (EURX) PUT 3900 Sep.2023	XEUR			130,00			EUR		25.610,00	0,15
Euro Stoxx 50 (EURX) PUT 4150 Sep.2023	XEUR			110,00			EUR		48.510,00	0,28
Euro Stoxx 50 (EURX) PUT 4375 Jul.2023	XEUR			-130,00			EUR		-70.980,00	-0,40



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FTSE 100 Index (ICE) CALL 7400 Sep.2023	IFUS			20,00			GBP		45.538,82	0,26
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
Euro Stoxx 50 Future (EURX) Sep.2023	XEUR			30,00			EUR		20.850,00	0,12
Sonstige Derivate										
Terminkontrakte auf Sonstiges										
EUR Currency Future (CME) Sep.2023	XCME			20,00			USD		38.980,71	0,22
Bankguthaben									2.064.063,79	11,76
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				2.075.820,00			EUR		2.075.820,00	11,83
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-12.802,51			USD		-11.756,21	-0,07
Sonstige Vermögensgegenstände									474.297,24	2,70
Dividendenansprüche				3.702,47			EUR		3.702,47	0,02
Einschüsse (Initial Margin)				432.563,95			EUR		432.563,95	2,47
Zinsansprüche aus Bankguthaben				5.728,58			EUR		5.728,58	0,03
Zinsansprüche aus Wertpapieren				29.970,72			EUR		29.970,72	0,17
Sonstige Forderungen				2.331,51			EUR		2.331,52	0,01
Gesamtaktiva									17.640.998,02	100,54
Verbindlichkeiten									-94.346,42	-0,54
aus										
Fondsmanagementvergütung				-20.537,60			EUR		-20.537,60	-0,12
Future Variation Margin				-59.830,72			EUR		-59.830,72	-0,34
Performance Fee				-595,92			EUR		-595,92	0,00
Prüfungskosten				-6.934,22			EUR		-6.934,22	-0,04
Risikomanagementvergütung				-625,00			EUR		-625,00	0,00
Taxe d'abonnement				-1.848,95			EUR		-1.848,95	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.000,00			EUR		-1.000,00	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-769,50			EUR		-769,50	0,00
Verwaltungsvergütung				-2.164,53			EUR		-2.164,53	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-39,98			EUR		-39,98	0,00
Gesamtpassiva									-94.346,42	-0,54



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fondsvermögen									17.546.651,60	100,00**
Umlaufende Anteile R			STK						34.838,385	
Umlaufende Anteile S EUR DIS			STK						205.246,265	
Umlaufende Anteile I EUR DIS			STK						3.375,000	
Anteilwert R			EUR						105,78	
Anteilwert S EUR DIS			EUR						50,75	
Anteilwert I EUR DIS			EUR						1.020,62	

**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)

			per 29.06.2023
Britische Pfund	GBP	0,8630	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,5353	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4428	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0890	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

IFUS	ICE Futures U.S.
SMEX	Singapore Mercantile Exchange Pte Ltd
XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland
XNLI	NYSE Liffe
XNYM	New York Mercantile Exchange



Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile
MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds

	Anteilklasse R in EUR	Anteilklasse S EUR DIS in EUR	Anteilklasse I EUR DIS in EUR
zum 30.06.2023			
Fondsvermögen	3.685.040,47	10.417.017,95	3.444.593,18
Anteilwert	105,78	50,75	1.020,62
Umlaufende Anteile	34.838,385	205.246,265	3.375,000



MultiManagerTrust (MMT) Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht MultiManagerTrust (MMT)

zum 30. Juni 2023

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	41.341.642,93	92,26
Investmentanteile	427.140,00	0,95
Derivate	554.655,79	1,24
Bankguthaben	2.260.141,50	5,04
Zinsansprüche aus Bankguthaben	7.392,58	0,02
Zinsansprüche aus Wertpapieren	29.970,72	0,07
Dividendenansprüche	36.526,11	0,08
Einschüsse (Initial Margin)	578.018,50	1,29
Sonstige Forderungen	4.663,04	0,01
Gesamtaktiva	45.240.151,17	100,95
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-13.868,43	-0,03
Verwahrstellenvergütung	-1.925,23	0,00
Risikomanagementvergütung	-1.250,00	0,00
Taxe d'abonnement	-5.258,85	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-2.000,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-5.543,84	-0,01
Future Variation Margin	-174.018,05	-0,39
Performance Fee	-169.809,87	-0,38
Fondsmanagementvergütung	-54.122,78	-0,12
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-87,75	0,00
Gesamtpassiva	-427.884,80	-0,95
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	44.812.266,37	100,00*

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

