



# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2022

## 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

### **Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds MultiManagerTrust (MMT) mit seinen Teilfonds MultiManagerTrust (MMT) Global Selection (fusioniert), 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 oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilhaber im Internet unter [www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Aus dem Zusammenschluss von Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG und Bankhaus Lampe KG ist zum 1. Januar 2022 das neue Bankhaus Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG hervorgegangen.

Der MultiManagerTrust (MMT) Global Selection (übertragender Teilfonds) wurde mit dem Teilfonds MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds (übernehmender Teilfonds) verschmolzen. Durch die Verschmelzung wurde die Anteilklasse B des übertragenden Teilfonds mit der Anteilklasse S EUR DIS des übernehmenden Teilfonds fusioniert.

Die Verschmelzung erfolgte in Übereinstimmung mit dem Artikel 13 des aktuell gültigen Verwaltungsreglements. Die Verschmelzung erfolgte mit Wirkung zum 25. November 2022 auf Basis der letzten Fondspreisermittlung vom 24. November 2022.

Das Umtauschverhältnis war 1 Anteil MultiManagerTrust (MMT) Global Selection zu 0,9426515 Anteile an dem MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds.

Der Bericht des Investmentfonds MultiManagerTrust (MMT) umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

Betreffend des Teilfonds MultiManagerTrust (MM) Global Selection umfasst der Bericht den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 25. November 2022. Zwischen dem 24. November 2022 (Datum der letztmaligen Berechnung des Anteilwerts) und dem 25. November 2022 (effektiver Verschmelzungstermin, zugleich Datum der Auflösung des Teilfonds) fanden keine Bewegungen statt.

Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Fondsmanagers .....	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten .....	7
MultiManagerTrust (MMT) Global Value .....	10
MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds .....	19
MultiManagerTrust (MMT) Global Selection (fusioniert) .....	28
MultiManagerTrust (MMT) Konsolidierung .....	28
Bericht des réviseur d'entreprises agréé .....	34
Sonstige Hinweise (ungeprüft) .....	37



# 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 (seit dem 1. März 2022)**

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

#### **Achim Welschoff (bis zum 28. Februar 2022)**

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**

Brienner Straße 53a, 80333 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

Krieg in Europa, Energiekrise und grassierende Inflation in weiten Teilen der Welt. 2022 war in vielerlei Hinsicht das schlimmste Jahr seit vier Jahrzehnten. Nach zwei Jahren globaler Corona-Pandemie bestand zum Jahresbeginn 2022 die berechtigte Hoffnung auf eine allmähliche Entspannung bei den Lieferketten und einer Erholung der Weltwirtschaft. In den USA wurden nach massiven staatlichen Stützungsprogrammen starke Konjunkturdaten gemeldet. Die überbordende Liquidität der Verbraucher führte zu hohen Konsumausgaben und der Arbeitskräftemangel, verbunden mit einem sehr robusten Arbeitsmarkt, brachten starke Lohnzuwächse. Dies machte sich schon früh in deutlich steigenden Inflationsraten bemerkbar. Am 24. Februar 2022 eskalierte der Russland-Ukraine Konflikt mit dem Einmarsch russischer Truppen. Die daraufhin folgenden Sanktionen gegenüber Russland setzten eine Eskalationsspirale in Gang und führten zu einem Energiepreisschock, der sich sehr schnell in alle Facetten der Wirtschaft und der Privathaushalte negativ auswirkte. Weltweit führten die bisher lockere Geldpolitik, die Störungen in den Lieferketten und der Anstieg der Energiepreise zu stark steigenden Produzenten- und Konsumentenpreisen. Bis zum Herbst wurden in Europa und den USA sogar zweistellige Inflationsraten erreicht. Ein Niveau, das es seit den 1970er Jahren nicht mehr gegeben hat. Die Notenbanken sahen sich dadurch zu einem vollständigen Schwenk ihrer Geldpolitik gezwungen. Mit kräftigen Zinserhöhungen versuchten sie die Preissteigerungen zu bremsen. An den Börsen wechselten sich Inflations- und Zinserhöhungssorgen mit immer wieder aufkeimenden Rezessionsängsten ab. Die Konjunkturdaten zeigten sich aber trotz Eintrübung zum Jahresende vor allem in Europa widerstandsfähiger als ursprünglich erwartet. Auch in den USA war noch keine nachhaltige Beeinträchtigung der wirtschaftlichen Entwicklung erkennbar. Aufgrund dessen machten die Notenbanker noch einmal klar, dass die Inflationsbekämpfung weiterhin oberste Priorität hat und die Zinsen damit noch länger angehoben werden und auf hohem Niveau bleiben sollten. Da sich Zinserhöhungen erst mit einem Zeitverzug von sechs bis neun Monaten auf die Realwirtschaft auswirken, nehmen die Zentralbanken beiderseits des Atlantiks auch eine (leichte) Rezession in Kauf, um die hohen Inflationsraten in den Griff zu bekommen.

Für Anleger war es ein „brutales Jahr“ wie der Nachrichtendienst Bloomberg titelte. Das Jahr 2022 gehört mit dem Jahr 2002 (Platzen der Dotcom-Blase) und dem Jahr 2008 (Finanzmarktkrise) zu den Schlimmsten der jüngeren Kapitalmarktgeschichte.

Der unerwartete und massive Anstieg der Inflation und die damit verbundenen Implikationen aufgrund der aggressivsten geldpolitischen Straffung durch die Notenbanken seit mehr als 40 Jahren, waren speziell für Anleger klassischer Multi-Asset-Portfolios enorm. Die traditionellen Diversifikationseffekte gab es nicht mehr. Fast alle (liquiden) Assetklassen verloren stark. Der Zinsanstieg und damit die Wertverluste an den Anleihemärkten rissen alle Risikoanlagen mit. Rohstoffinvestments und der US-Dollar boten den einzigen Lichtblick, nicht zuletzt wegen Putins Krieg und der schwelenden Energiekrise. Alle anderen klassischen Anlageklassen verzeichneten eine negative Wertentwicklung. Dies ist eine Situation, wie man sie nicht sehr häufig erlebt. Normalerweise (wie z.B. in den Krisen 2002 und 2008) bieten Staatsanleihen als „risikofreie“ Anlage die Anlagealternative bei der Flucht aus Risikoanlagen. 2022 ging die Krise aufgrund der Inflation und der restriktiven Geldpolitik jedoch von den Anleihemärkten aus. Für gemischte Portfolios aus Aktien und Staatsanleihen in den USA war es gemessen am klassischen 60/40 Portfolio sogar das schwierigste Jahr seit 1931. Dass US-Aktien und gleichzeitig auch US-Anleihen in einem Kalenderjahr mehr als zehn Prozent verlieren, hat es in den vergangenen 150 Jahren nicht gegeben. Insgesamt summierten sich die weltweiten Verluste bei Aktien und Anleihen auf rund 30.000 Milliarden Dollar. In absoluten Zahlen ist das der höchste jährliche Verlust aller Zeiten.

Der weltweite Aktienindex MSCI World verlor dank seiner hohen USA-Gewichtung und dem aufs Kalenderjahr stärkeren US-Dollar aus Euro-Anlegersicht „nur“ 12,8%. Auffällig war die unterschiedliche Entwicklung von Wachstumsunternehmen und günstig bewerteten Substanzwerten. Hohe Bewertungen und enttäuschende Unternehmensergebnisse im Technologiesektor sorgten für deutliche Kurskorrekturen (Nasdaq 100: -33% in US-Dollar), so dass sich „Value“-Titel insgesamt deutlich besser als „Growth“-Aktien entwickelten. An den Anleihemärkten kam es in der gesamten Breite zu deutlichen Kursverlusten. Für Euro-Anleger bot auch der US-Dollar eine Stütze, der gegenüber dem Euro um 6,2% zulegen konnte.

## Entwicklung

### MMT Global Value

Der MMT Global Value verbesserte sich im Kalenderjahr 2022 gegen den allgemeinen Trend leicht um 0,5% (Anteilkategorie B). Hohe positive Beiträge lieferten Aktien aus dem Rohstoffbereich, vor allem Öl und Gas. Diese kompensierten Verluste, insbesondere bei zyklischen Titeln wie BASF oder Continental sowie den Schwellenländer-Engagements. Im Laufe des Jahres wurden Gewinne aus dem Rohstoffbereich teilweise realisiert und dafür erste Positionen in stark gefallenem Technologie-Aktien wie Alphabet, Meta, PayPal oder StoneCo aufgebaut.



## **MMT V-S-P Strategie**

Der MMT V-S-P Strategie Fonds verlor im Kalenderjahr 2022 -4,2%. Der EuroStoxx50-Index gab um 8,5% und der MSCI Welt net. Div. in Euro um 12,8% nach. Das Ziel, in schlechten Börsenjahren deutlich weniger zu verlieren, wurde damit zwar erreicht, aber dennoch ist es kein zufriedenstellendes Ergebnis. Die hohe Volatilität an den Märkten (hohe Prämieinnahmen) und die relativ gute Entwicklung bei einigen Value-Titeln, haben zur relativen Outperformance beigetragen. Zudem haben die Absicherungspositionen einige Prozentpunkte an Performance gebracht.

## **MMT Global Selection**

Der Fonds startete in das Jahr mit einer vorsichtigen Positionierung auf der Aktienseite. Innerhalb der Aktienquote wurde ab Februar / März 2022 im Zuge der geopolitischen Risiken und einer globalen Konjunkturabschwächung der Schwerpunkt vermehrt in Richtung Large Cap und Value verlagert. Auch konjunkturell stabilere Anlagensektoren, wie Gesundheitswesen und defensiver Konsum, wurden ab April 2022 aufgebaut, um die Kursverluste an den globalen Aktienmärkten abzufedern. Im Gegenzug spielten Sektoren mit hohen in die Zukunft projizierten Wachstumserwartungen eine zunehmend geringere Rolle. Die Aktienquote wurde im Berichtszeitraum aktiv zwischen 55% und zwischenzeitlich im Hoch bei 84% gesteuert. Der grundsätzlich offensiv ausgerichtete flexible Mischfonds investierte darüber hinaus auch in andere Assetklassen, wie Rentenfonds (überwiegend Kurzläufer als Geldmarktersatz) sowie Rohstoff-Investments.

Bis zur Verschmelzung des Fonds am 24.11.2022 in den MMT VSP Strategie Fonds, konnte eine für flexible Mischfonds marktkonforme Wertentwicklung von -11,2% erzielt werden. Angesichts der herausfordernden Marktentwicklung gab es kaum Möglichkeiten sich zu verstecken, außer in Rohstoffinvestments, Euro-Liquidität und US-Dollar. Einen leicht positiven Einfluss auf die Wertentwicklung hatten die Alternativen Investments im Rohstoffsektor. Die Goldposition - über das physisch besicherte und währungsgesicherte Zertifikat der Deutsche Bank - konnte vom starken US-Dollar nicht profitieren und steuerte einen negativen Ergebnisbeitrag bei. Einen positiven Performancebeitrag erzielte der breit gestreute Commodity-Fonds Tresides Commodity One mit 0,5%. Während die Kurzläufer-Rentenfonds unwesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung hatten, schloss der FvS Bond Opportunities mit einem negativen Beitrag von 0,4% ab. Die Aktienkomponente und Sektorauswahl wurden unter Berücksichtigung des Faktors „Momentum“ aktiv gesteuert. Obwohl nur bis Anfang Februar investiert, führen die Aktien-Nebenwerte über den Threadneedle (Lux) Global Smaller Companies einen negativen Beitrag von 1,2% ein. Als belastend erwiesen sich auch der Allianz Pet and Animal Wellbeing (-1,0%) und der Bonafide Global Fish (-0,9% BP). Durch die aktive Themen-Allokation konnten für die Fondsperformance allerdings auch erfreulich positive Beiträge durch den Guinness Global Energy (+1,4%) und den Polar Capital Global Insurance (+1,0%) generiert werden. Ebenfalls positiv schlossen die Themen Defensive Konsumgüter und Biotechnologie ab.

## **Ausblick**

### **MMT Global Value**

Nach starken Rückgängen um bis zu 80% (selbst bei Qualitätstiteln) ergeben sich wieder zahlreiche interessante Gelegenheiten für antizyklisch orientierte Anleger. Schwellenländer könnten vor ihrem längst überfälligen Comeback stehen. Ausgewählte Technologie-Marktführer sind inzwischen nicht mehr teuer und zyklische Aktien würden von einer Erholung der Weltkonjunktur profitieren. Der Fonds setzt mit rund 50 Einzeltiteln Schwerpunkte bei Rohstoffen, Technologie, Automobil und Schwellenländern. Die sehr günstigen Bewertungen eröffnen bei einer Entspannung an den Finanzmärkten ein hohes Steigerungspotenzial.

### **MMT V-S-P Strategie**

Nach starken Rückgängen um bis zu 80% (selbst bei Qualitätstiteln) ergeben sich wieder zahlreiche interessante Gelegenheiten für antizyklisch orientierte Anleger. Ausgewählte Technologie-Marktführer sind inzwischen nicht mehr teuer und zyklische Aktien würden von einer Erholung der Weltkonjunktur profitieren. Der Fonds setzt mit rund 20 Einzeltiteln Schwerpunkte bei Rohstoffen, Technologie, Automobil und Schwellenländern. Alle Positionen sind entweder direkt über langlaufende Put-Optionen oder über den Index abgesichert. Im Stillhalterbereich rechnen wir auch im laufenden Jahr mit überdurchschnittlichen Ergebnissen.

### **MMT Global Selection**

Der Fonds wurde per 24.11.2022 in den MMT V-S-P Strategie Fonds S fusioniert.



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, 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 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.
- k) Die Bewertung von illiquiden Wertpapieren, deren Anteil sich zum Stichtag auf insgesamt 1,50 % des Teilfondsvermögens MultiManagerTrust (MMT) Global Value 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-Kriegs für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände, mit Ausnahme von Gazprom (0,09% Teilfondsvermögens MultiManagerTrust (MMT) Global Value) 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 Capital Ltd. zu bewerten. Zum Stichtag bedeutete dies ein Kurs von 0,39 USD.

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

MultiManagerTrust (MMT) Global Selection B / LU0108788612 (fusioniert) (1. Januar 2022 bis 24. November 2022)	-11,18 %
MultiManagerTrust (MMT) Global Value B / LU0346639395 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	0,55 %
MultiManagerTrust (MMT) Global Value C / LU0346639718 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-1,35 %
MultiManagerTrust (MMT) Global Value M / LU2177450041 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-1,98 %
MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds / LU2265009527 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-4,16 %

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)

MultiManagerTrust (MMT) Global Selection B (fusioniert) (1. Januar 2022 bis 24. November 2022)	2,69 %
MultiManagerTrust (MMT) Global Value B (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	2,15 %
MultiManagerTrust (MMT) Global Value C (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	3,22 %
MultiManagerTrust (MMT) Global Value M (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	5,01 %
MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,63 %
MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds S EUR DIS (2. November 2022 bis 31. Dezember 2022)	2,24 %
MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds I EUR DIS (2. November 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,03 %

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)

MultiManagerTrust (MMT) Global Selection B (fusioniert) (1. Januar 2022 bis 24. November 2022)	2,69 %
MultiManagerTrust (MMT) Global Value B (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	2,15 %
MultiManagerTrust (MMT) Global Value C (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,45 %
MultiManagerTrust (MMT) Global Value M (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	2,24 %
MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,63 %
MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds S EUR DIS (2. November 2022 bis 31. Dezember 2022)	0,36 %
MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds I EUR DIS (2. November 2022 bis 31. Dezember 2022)	0,17 %

### Performance Fee

MultiManagerTrust (MMT) Global Selection B (fusioniert) (1. Januar 2022 bis 24. November 2022)	0,00 %
MultiManagerTrust (MMT) Global Value B (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	0,00 %
MultiManagerTrust (MMT) Global Value C (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,78 %
MultiManagerTrust (MMT) Global Value M (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	2,77 %
MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	0,00 %
MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds S EUR DIS (2. November 2022 bis 31. Dezember 2022)	0,00 %
MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds I EUR DIS (2. November 2022 bis 31. Dezember 2022)	0,00 %

### Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

MultiManagerTrust (MMT) Global Selection (fusioniert) (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	464 %
MultiManagerTrust (MMT) Global Value (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	108 %
MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-38 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfoliumschichtung 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 MultiManagerTrust (MMT) Global Selection B (fusioniert) wurden grundsätzlich ausgeschüttet.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für MultiManagerTrust (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 MultiManagerTrust (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 MultiManagerTrust (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 MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds 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 MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie 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 MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds I EUR DIS werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

## Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen 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 2022 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 Umschreibengebühren).

MultiManagerTrust (MMT) Global Selection (fusioniert) (1. Januar 2022 bis 24. November 2022)	4.687,54 EUR
MultiManagerTrust (MMT) Global Value (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	57.553,69 EUR
MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds (2. November 2022 bis 31. Dezember 2022)	38.034,88 EUR



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

## MultiManagerTrust (MMT) Global Value

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>									<b>25.125.743,67</b>	<b>97,96</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Belgien</b>										
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.		BE0974268972	Stück	80.000,00	100.000,00	-20.000,00	EUR	4,79	383.200,00	1,49
<b>Bermuda</b>										
Golar LNG Ltd. Registered Shares DL 1		BMG9456A1009	Stück	18.000,00	0,00	-38.000,00	USD	22,51	379.844,38	1,48
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
BASF SE Namens-Aktien o.N.		DE000BASF111	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	46,76	935.200,00	3,65
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005439004	Stück	10.000,00	6.500,00	0,00	EUR	57,12	571.200,00	2,23
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.		DE0005140008	Stück	75.000,00	59.000,00	-14.000,00	EUR	10,70	802.800,00	3,13
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005785604	Stück	24.000,00	24.000,00	0,00	EUR	26,28	630.720,00	2,46
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.		DE000PAH0038	Stück	13.000,00	10.000,00	-2.000,00	EUR	51,30	666.900,00	2,60
<b>China</b>										
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1		CNE100000296	Stück	12.000,00	6.000,00	-5.000,00	HKD	193,50	279.262,76	1,09
<b>Curaçao</b>										
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01		AN8068571086	Stück	10.000,00	3.000,00	-23.000,00	USD	52,91	496.015,75	1,93
<b>Frankreich</b>										
Atos SE Actions au Porteur EO 1		FR0000051732	Stück	18.000,00	4.000,00	0,00	EUR	9,17	165.096,00	0,64
<b>Griechenland</b>										
Mytilineos S.A. Namens-Aktien EO 0,97		GRS393503008	Stück	20.000,00	8.000,00	-14.000,00	EUR	19,80	396.000,00	1,54
<b>Großbritannien</b>										
Currys PLC Registered Shares LS -,001		GB00B4Y7R145	Stück	600.000,00	600.000,00	0,00	GBP	0,55	370.253,16	1,44
Liberty Global PLC Registered Shares A DL -,01		GB00B8W67662	Stück	45.000,00	15.000,00	0,00	USD	19,05	803.646,76	3,13
<b>Irland</b>										
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006		IE00BYTBXV33	Stück	40.000,00	50.000,00	-10.000,00	EUR	12,40	496.000,00	1,93
<b>Israel</b>										
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10		US8816242098	Stück	35.000,00	0,00	-25.000,00	USD	9,34	306.459,17	1,19
<b>Kaimaninseln</b>										
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025		US01609W1027	Stück	6.000,00	1.500,00	0,00	USD	89,13	501.340,58	1,95
CK Asset Holdings Ltd. Registered Shares o.N.		KYG2177B1014	Stück	120.000,00	30.000,00	-40.000,00	HKD	48,05	693.466,43	2,70



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.		KYG217651051	Stück	170.000,00	0,00	0,00	HKD	47,30	967.076,58	3,77
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066		KYG6683N1034	Stück	90.000,00	110.000,00	-20.000,00	USD	4,06	342.551,80	1,34
StoneCo Ltd. Reg.Sh. Cl.A DL-,000079365		KYG851581069	Stück	35.000,00	35.000,00	0,00	USD	9,50	311.709,01	1,22
<b>Kanada</b>										
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.		CA0679011084	Stück	42.000,00	15.000,00	-3.000,00	USD	17,25	679.197,53	2,65
Brookfield Asset Management Lt Reg.Shares Cl.A Vtg. o.N.		CA1130041058	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	29,28	274.491,42	1,07
Brookfield Corp. Registered Shares Cl.A o.N.		CA11271J1075	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	USD	32,04	600.731,23	2,34
Cameco Corp. Registered Shares o.N.		CA13321L1085	Stück	15.000,00	8.000,00	-17.000,00	USD	22,59	317.661,95	1,24
Dundee Corp. Reg.Shares Cl.A (Sub.Vtg) o.N.		CA2649011095	Stück	380.000,00	0,00	0,00	CAD	1,38	362.317,34	1,41
Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.		CA3039011026	Stück	1.200,00	0,00	-1.400,00	CAD	803,18	665.917,71	2,60
Lundin Mining Corp. Registered Shares o.N.		CA5503721063	Stück	90.000,00	30.000,00	-25.000,00	CAD	8,45	525.443,05	2,05
<b>Niederlande</b>										
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.		NL0012059018	Stück	13.500,00	8.000,00	0,00	EUR	68,98	931.230,00	3,63
<b>Schweiz</b>										
Aryzta AG Namens-Aktien SF -,02		CH0043238366	Stück	350.000,00	0,00	-150.000,00	CHF	1,12	399.411,14	1,56
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04		CH0012138530	Stück	60.000,00	40.000,00	-30.000,00	CHF	2,82	171.724,45	0,67
<b>Spanien</b>										
Tecnicas Reunidas S.A. Acciones Port. EO -,10		ES0178165017	Stück	30.000,00	13.000,00	-25.000,00	EUR	9,47	283.950,00	1,11
<b>Südkorea</b>										
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(NV)Pf(GDR144A)/25 SW 100		US7960502018	Stück	650,00	100,00	0,00	USD	998,00	608.137,25	2,37
<b>Taiwan</b>										
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs(Spons.ADRs)/5 TA 10		US8740391003	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	USD	76,00	569.982,19	2,22
<b>USA</b>										
APA Corp. Registered Shares DL -,625		US03743Q1085	Stück	15.000,00	0,00	-15.000,00	USD	45,91	645.589,20	2,52
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001		US02079K3059	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	USD	88,45	497.515,70	1,94
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008		US09857L1089	Stück	300,00	300,00	0,00	USD	2.003,51	563.469,58	2,20
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50		US1431301027	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	61,26	574.294,55	2,24
Coterra Energy Inc. Registered Shares DL -,10		US1270971039	Stück	12.000,00	0,00	-16.000,00	USD	24,52	275.841,38	1,08
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10		US31428X1063	Stück	3.200,00	3.200,00	0,00	USD	175,55	526.633,54	2,05
General Electric Co. Registered Shares DL -,06		US3696043013	Stück	10.000,00	3.000,00	-2.000,00	USD	83,75	785.131,71	3,06
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		US30303M1027	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	USD	120,26	676.441,36	2,64
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10		US5951121038	Stück	17.000,00	8.000,00	-1.000,00	USD	50,65	807.209,15	3,15
NOV Inc. Registered Shares DL -,01		US62955J1034	Stück	30.000,00	0,00	-25.000,00	USD	20,69	581.888,07	2,27
Ovintiv Inc Registered Shares DL -,01		US69047Q1022	Stück	8.000,00	0,00	-9.000,00	USD	50,54	379.038,16	1,48
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		US70450Y1038	Stück	7.500,00	7.500,00	0,00	USD	70,56	496.109,50	1,93
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001		US79466L3024	Stück	4.200,00	4.200,00	0,00	USD	132,54	521.859,94	2,03
St. Joe Co. Registered Shares DL 100		US7901481009	Stück	10.000,00	2.000,00	-2.000,00	USD	38,63	362.144,93	1,41



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Viatrix Inc. Registered Shares o.N.		US92556V1061	Stück	50.000,00	13.000,00	0,00	USD	11,13	521.702,45	2,03
<b>nicht notiert</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Russland</b>										
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5		US3682872078	Stück	60.000,00	60.000,00	0,00	USD	0,39	21.936,81	0,09
<b>Investmentanteile*</b>									<b>464.340,00</b>	<b>1,81</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
<b>Irland</b>										
iShs-China Large Cap U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN		IE00B02KXK85	Anteile	6.000,00	6.000,00	0,00	EUR	77,39	464.340,00	1,81
<b>Derivate</b>									<b>5.554,52</b>	<b>0,02</b>
<b>Sonstige Derivate</b>										
<b>Terminkontrakte auf Sonstiges</b>										
EUR Currency Future (CME) Mar.2023	XCME			60,00			USD		5.554,52	0,02
<b>Bankguthaben</b>									<b>89.768,32</b>	<b>0,35</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				49.339,90			EUR		49.339,90	0,19
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				43.125,00			USD		40.428,42	0,16
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>182.572,80</b>	<b>0,71</b>
Ansprüche aus Ausschüttungen				1.177,84			EUR		1.177,84	0,00
Dividendenansprüche				16.725,93			EUR		16.725,93	0,07
Einschüsse (Initial Margin)				163.963,63			EUR		163.963,63	0,64
Zinsansprüche aus Bankguthaben				705,40			EUR		705,40	0,00
<b>Gesamttaktiva</b>									<b>25.867.979,31</b>	<b>100,85</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-219.155,76</b>	<b>-0,85</b>
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-33.095,63			EUR		-33.095,63	-0,13
Future Variation Margin				-5.554,51			EUR		-5.554,51	-0,02
Performance Fee				-163.775,29			EUR		-163.775,29	-0,64
Prüfungskosten				-7.365,17			EUR		-7.365,17	-0,03
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 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Taxe d'abonnement				-3.207,67			EUR		-3.207,67	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.000,00			EUR		-1.000,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-1.139,65			EUR		-1.139,65	0,00
Verwaltungsvergütung				-3.325,89			EUR		-3.325,89	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-66,95			EUR		-66,95	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-219.155,76</b>	<b>-0,85</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>25.648.823,55</b>	<b>100,00**</b>
<b>Inventarwert je Anteil B</b>			EUR						<b>74,69</b>	
<b>Inventarwert je Anteil C</b>			EUR						<b>2.041,75</b>	
<b>Inventarwert je Anteil M</b>			EUR						<b>66,44</b>	
<b>Umlaufende Anteile B</b>			STK						<b>261.668,163</b>	
<b>Umlaufende Anteile C</b>			STK						<b>977,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile M</b>			STK						<b>61.866,212</b>	

\*\*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	0,8848	per 29.12.2022 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,3148	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4474	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9850	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0667	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminhandel

XCME	Chicago Mercantile Exchange
------	-----------------------------

## Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	7.546.053,25	29,42



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des MultiManagerTrust (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
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	USD	12.000,00	-24.000,00
Babcock International Grp PLC Registered Shares LS -,60	GB0009697037	GBP	0,00	-100.000,00
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)8/DL-,000000625	US0567521085	USD	0,00	-3.000,00
BlackBerry Ltd. Registered Shares o.N.	CA09228F1036	USD	0,00	-16.000,00
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	GBP	0,00	-16.000,00
Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port. EO -,20	ES0105027009	EUR	0,00	-20.000,00
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	USD	0,00	-9.000,00
Elecnor S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0129743318	EUR	0,00	-40.835,00
Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO -,50	FR0010242511	EUR	15.000,00	-55.000,00
Fairfax India Holdings Corp. Reg. Shares (Sub.Vtg.) o.N.	CA3038971022	USD	0,00	-35.000,00
GrafTech International Ltd. Registered Shares DL -,01	US3843135084	USD	0,00	-30.000,00
ICL Group Ltd. Registered Shares o.N.	IL0002810146	USD	0,00	-40.000,00
International Seaways Inc. Registered Shares o.N.	MHY410531021	USD	0,00	-30.000,00
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1	US5502411037	USD	0,00	-35.000,00
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	USD	2.300,00	-2.300,00
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	EUR	50.000,00	-50.000,00
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	EUR	7.500,00	-20.000,00
Resolute Forest Products Inc. Registered Shares DL 1	US76117W1099	USD	0,00	-33.000,00
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017	EUR	4.500,00	-11.000,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Aktien</b>				
Reliance Industries Ltd. Reg.Eqy Shs(GDRs144A)/2 IR 10	US7594701077	USD	0,00	-8.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
Brookfield Asset Mgmt Inc. Reg.Shs Class A (Ltd Vtg) o.N.	CA1125851040	USD	5.500,00	-14.000,00
Credit Suisse Group AG Anrechte	CH1228538257	CHF	60.000,00	-60.000,00
Electricité de France (E.D.F.) Anrechte	FR0014008WS3	EUR	40.001,00	-40.001,00
<b>Investmentanteile</b>				
iShsII-MSCI Turkey UCITS ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS574	EUR	0,00	-60.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Bankguthaben	2.630,82
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	450.063,64
Erträge aus Investmentanteilen	26.118,33
Sonstige Erträge	14.944,63
Ordentlicher Ertragsausgleich	-7.020,55
<b>Summe der Erträge</b>	<b>486.736,87</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-39.928,39
Verwahrstellenvergütung	-13.682,12
Depotgebühren	-8.967,51
Taxe d'abonnement	-12.939,79
Prüfungskosten	-2.417,09
Druck- und Veröffentlichungskosten	-22.241,78
Risikomanagementvergütung	-7.500,00
Sonstige Aufwendungen	-7.458,38
Performance Fee	-163.775,29
Transfer- und Registerstellenvergütung	-49.919,79
Zinsaufwendungen	-2.251,72
Fondsmanagementvergütung	-398.138,70
Ordentlicher Aufwandsausgleich	10.097,13
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-719.123,43</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-232.386,56</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	5.270.228,03
Realisierte Verluste	-2.155.437,02
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-43.117,75
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>3.071.673,26</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.839.286,70</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.909.746,67</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-70.459,97</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens MultiManagerTrust (MMT) Global Value

für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		25.848.015,46
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-168.773,11
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.602.969,30	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.771.742,41	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		40.041,17
Ergebnis des Geschäftsjahres		-70.459,97
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		25.648.823,55



**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\***  
**MultiManagerTrust (MMT) Global Value**

	<b>Anteilklasse B in EUR</b>	<b>Anteilklasse C in EUR</b>	<b>Anteilklasse M in EUR</b>
<b>zum 31.12.2022</b>			
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
<b>zum 31.12.2021</b>			
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
<b>zum 31.12.2020</b>			
Fondsvermögen	15.689.013,01	600.753,23	4.549.080,18
Umlaufende Anteile	274.283,616	377,000	86.721,051
Anteilwert	57,20	1.593,51	52,46

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

## MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>									<b>13.900.566,27</b>	<b>82,39</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Belgien</b>										
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.		BE0974268972	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	4,79	95.800,00	0,57
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
BASF SE Namens-Aktien o.N.		DE000BASF111	Stück	7.000,00	7.000,00	-2.500,00	EUR	46,76	327.320,00	1,94
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005439004	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	57,12	285.600,00	1,69
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005785604	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	EUR	26,28	394.200,00	2,34
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N		DE000PAH0038	Stück	7.000,00	5.500,00	-500,00	EUR	51,30	359.100,00	2,13
<b>Großbritannien</b>										
Liberty Global PLC Registered Shares A DL -,01		GB00B8W67662	Stück	21.000,00	14.000,00	-3.000,00	USD	19,05	375.035,16	2,22
<b>Kaimaninseln</b>										
CK Asset Holdings Ltd. Registered Shares o.N.		KYG2177B1014	Stück	42.000,00	12.000,00	-18.000,00	HKD	48,05	242.713,25	1,44
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.		KYG217651051	Stück	42.000,00	12.000,00	-6.000,00	HKD	47,30	238.924,80	1,42
<b>Kanada</b>										
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.		CA0679011084	Stück	24.000,00	17.000,00	-9.000,00	USD	17,25	388.112,87	2,30
Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.		CA3039011026	Stück	900,00	500,00	-300,00	CAD	803,18	499.438,28	2,96
Lundin Mining Corp. Registered Shares o.N.		CA5503721063	Stück	24.000,00	8.000,00	-14.000,00	CAD	8,45	140.118,15	0,83
<b>Niederlande</b>										
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.		NL0012059018	Stück	5.500,00	5.500,00	0,00	EUR	68,98	379.390,00	2,25
<b>USA</b>										
3M Co. Registered Shares DL -,01		US88579Y1010	Stück	1.200,00	1.200,00	0,00	USD	120,57	135.637,01	0,80
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001		US02079K1079	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	USD	88,95	333.552,08	1,98
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333		US0846707026	Stück	1.000,00	1.500,00	-500,00	USD	309,06	289.734,70	1,72
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50		US1431301027	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	USD	61,26	344.576,73	2,04
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01		US1729674242	Stück	7.000,00	9.000,00	-2.000,00	USD	45,16	296.353,24	1,76
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01		US20030N1019	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	USD	35,05	197.150,09	1,17
eBay Inc. Registered Shares DL -,001		US2786421030	Stück	6.500,00	6.500,00	0,00	USD	41,82	254.832,66	1,51
General Electric Co. Registered Shares DL -,06		US3696043013	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	USD	83,75	235.539,51	1,40
General Motors Co. Registered Shares DL -,01		US37045V1008	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	33,67	315.646,39	1,87



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1		US5502411037	Stück	17.000,00	5.000,00	-8.000,00	USD	5,30	84.466,11	0,50
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		US30303M1027	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	USD	120,26	338.220,68	2,00
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001		US79466L3024	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	USD	132,54	248.504,73	1,47
Viatrix Inc. Registered Shares o.N.		US92556V1061	Stück	15.000,00	7.000,00	-8.000,00	USD	11,13	156.510,73	0,93
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 10.10.2025		DE0001030716	Nominal	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	EUR	93,73	1.218.490,00	7,22
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,000 15.08.2024		DE0001102366	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	97,67	1.465.110,00	8,68
Kreditanst.f.Wiederaufbau - Anleihe - 0,050 30.05.2024		XS1414146669	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	96,25	673.774,50	3,99
<b>Frankreich</b>										
Frankreich - Inflation Linked Bond (FRN) - 0,108 25.07.2038		FR001400AQH0	Nominal	200.000,00	800.000,00	-600.000,00	EUR	91,51	206.593,83	1,22
<b>Niederlande</b>										
ABN AMRO Bank N.V. - Anleihe - 0,500 15.04.2026		XS1982037696	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	91,90	459.505,00	2,72
Volkswagen Intl Finance N.V. - Anleihe - 3,125 28.03.2025		XS2491738352	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	98,20	589.206,00	3,49
<b>Supranational</b>										
European Bank Rec. Dev. - Anleihe - 1,500 13.02.2025		US29874QEE08	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	USD	94,23	353.342,08	2,09
European Investment Bank - Anleihe - 0,500 15.11.2023		XS1280834992	Nominal	1.200.000,00	500.000,00	0,00	EUR	98,14	1.177.644,00	6,98
European Investment Bank - Anleihe - 0,750 15.11.2024		XS2036242803	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	GBP	93,87	424.389,69	2,52
European Investment Bank - Anleihe - 1,250 13.11.2026		XS1107718279	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	94,01	376.034,00	2,23
<b>Investmentanteile*</b>									<b>464.340,00</b>	<b>2,75</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
<b>Irland</b>										
iShs-China Large Cap U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN		IE00B02KXK85	Anteile	6.000,00	6.000,00	0,00	EUR	77,39	464.340,00	2,75
<b>Derivate</b>									<b>722.463,23</b>	<b>4,28</b>
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktien und Aktien-Terminkontrakte</b>										
General Motors P 30 01/2024		XNLI		100,00			USD		31.639,64	0,19
Citigroup Inc. P 55 01/2024		SMEX		70,00			USD		75.605,51	0,45
Berkshire Hathaway Inc. P 290 01/2024		SMEX		10,00			USD		14.835,76	0,09
Comcast Corp. P 30 01/2024		XNLI		60,00			USD		13.162,09	0,08
General Electric Corp. P 85 01/2024				20,00			USD		19.827,51	0,12
3M Co. P 135 01/2024		XNLI		12,00			USD		25.072,54	0,15
Meta Platforms Inc. P 110 01/2024		SMEX		30,00			USD		48.162,56	0,29
eBay Inc. P 45 01/2024		XNYM		65,00			USD		44.121,64	0,26

\* 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 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ALPHABET C P 100 06/2024	SMEX			40,00			USD		67.243,65	0,40
SALESFORCE.COM P 150 01/2025	XNLI			20,00			USD		62.126,18	0,37
CARMAX INC. P 60 01/2024	XNLI			60,00			USD		60.871,85	0,36
<b>Derivate auf Index-Derivate</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-</b>										
<b>Terminkontrakte</b>										
Euro Stoxx 50 (EURX) PUT 3700 Jun.2023	XEUR			90,00			EUR		148.050,00	0,88
Euro Stoxx 50 (EURX) CALL 4000 Mar.2023	XEUR			160,00			EUR		105.280,00	0,62
Euro Stoxx 50 (EURX) PUT 3850 Jan.2023	XEUR			-130,00			EUR		-87.230,00	-0,52
Euro Stoxx 50 (EURX) CALL 3850 Jan.2023	XEUR			-130,00			EUR		-86.190,00	-0,51
Euro Stoxx 50 (EURX) PUT 3600 Feb.2023	XEUR			130,00			EUR		45.630,00	0,27
FTSE 100 Index (ICE) CALL 7200 Mar.2023	IFUS			30,00			GBP		132.402,80	0,78
<b>Sonstige Derivate</b>										
<b>Terminkontrakte auf Sonstiges</b>										
EUR Currency Future (CME) Mar.2023	XCME			20,00			USD		1.851,50	0,01
<b>Bankguthaben</b>									<b>1.736.278,26</b>	<b>10,29</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.722.802,12			EUR		1.722.802,12	10,21
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				14.375,00			USD		13.476,14	0,08
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>79.472,73</b>	<b>0,47</b>
Ansprüche aus Ausschüttungen				1.177,84			EUR		1.177,84	0,01
Dividendenansprüche				157,50			EUR		157,50	0,00
Einschüsse (Initial Margin)				54.654,54			EUR		54.654,54	0,32
Zinsansprüche aus Bankguthaben				2.034,00			EUR		2.034,00	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren				21.448,85			EUR		21.448,85	0,13
<b>Gesamtkтива</b>									<b>16.903.120,49</b>	<b>100,18</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-31.150,43</b>	<b>-0,18</b>
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-15.519,46			EUR		-15.519,46	-0,09
Future Variation Margin				-1.851,50			EUR		-1.851,50	-0,01
Prüfungskosten				-7.365,17			EUR		-7.365,17	-0,04
Risikomanagementvergütung				-625,00			EUR		-625,00	0,00
Taxe d'abonnement				-1.774,48			EUR		-1.774,48	-0,01



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	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				-771,00			EUR		-771,00	0,00
Verwaltungsvergütung				-2.162,37			EUR		-2.162,37	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-81,45			EUR		-81,45	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-31.150,43</b>	<b>-0,18</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>16.871.970,06</b>	<b>100,00**</b>
<b>Inventarwert je Anteil R</b>			EUR						<b>103,56</b>	
<b>Inventarwert je Anteil S EUR DIS</b>			EUR						<b>49,66</b>	
<b>Inventarwert je Anteil I EUR DIS</b>			EUR						<b>994,76</b>	
<b>Umlaufende Anteile R</b>			STK						<b>56.379,569</b>	
<b>Umlaufende Anteile S EUR DIS</b>			STK						<b>154.781,265</b>	
<b>Umlaufende Anteile I EUR DIS</b>			STK						<b>3.365,000</b>	

\*\*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	0,8848	per 29.12.2022 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,3148	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4474	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0667	= 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

## Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	2.515.351,08	14,91
Optionen	5.005.091,00	29,67



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	USD	0,00	-5.000,00
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	GBP	0,00	-7.000,00
Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port. EO -,20	ES0105027009	EUR	0,00	-11.000,00
Elecnor S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0129743318	EUR	0,00	-14.797,00
Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO -,50	FR0010242511	EUR	2.308,00	-17.308,00
Greatview Aseptic Packaging Registered Shares HD -,01	KYG407691040	HKD	0,00	-300.000,00
International Seaways Inc. Registered Shares o.N.	MHY410531021	USD	0,00	-9.000,00
Jefferies Financial Group Inc. Registered Shares DL 1	US47233W1099	USD	6.000,00	-6.000,00
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017	USD	0,00	-16.500,00
KT Corp. Reg.Shs (Spons.ADRs)1/2SW 5000	US48268K1016	USD	0,00	-18.000,00
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	USD	0,00	-6.500,00
Telenet Group Holding N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003826436	EUR	0,00	-5.000,00
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	EUR	0,00	-4.500,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
Electricité de France (E.D.F.) Anrechte	FR0014008WS3	EUR	15.002,00	-15.002,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 gliedert sich wie folgt:

	Summe
	in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	21.229,66
Zinsen aus Bankguthaben	5.432,16
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	114.186,94
Erträge aus Investmentanteilen	10.061,24
Ordentlicher Ertragsausgleich	-26.772,92
<b>Summe der Erträge</b>	<b>124.137,08</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-13.980,18
Verwahrstellenvergütung	-6.642,21
Depotgebühren	-627,34
Taxe d'abonnement	-4.464,10
Prüfungskosten	-8.216,39
Druck- und Veröffentlichungskosten	-9.811,57
Risikomanagementvergütung	-7.500,00
Sonstige Aufwendungen	-9.831,97
Transfer- und Registerstellenvergütung	-10.583,18
Zinsaufwendungen	-5.448,87
Fondsmanagementvergütung	-83.099,90
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-556,68
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-160.762,39</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-36.625,31</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	2.237.058,34
Realisierte Verluste	-1.854.264,33
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-176.217,24
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>206.576,77</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>169.951,46</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-984.455,94</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-814.504,48</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds

für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		7.841.858,12
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		9.641.069,58
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.241.891,07	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.394.970,50	
Mittelzuflüsse aus Fusion	5.794.149,01	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		203.546,84
Ergebnis des Geschäftsjahres		-814.504,48
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		16.871.970,06



**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\***  
**MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds**

	<b>Anteilklasse R in EUR</b>	<b>Anteilklasse S EUR DIS in EUR</b>	<b>Anteilklasse I EUR DIS in EUR</b>
<b>zum 31.12.2022</b>			
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
<b>zum 31.12.2021</b>			
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.



## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MultiManagerTrust (MMT) Global Selection (fusioniert)

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 24. November 2022 gliedert sich wie folgt:

in EUR

### I. Erträge

Zinsen aus Bankguthaben	853,42
Erträge aus Investmentanteilen	18.071,49
Erträge aus Bestandsprovisionen	162,75
Ordentlicher Ertragsausgleich	-401,39
<b>Summe der Erträge</b>	<b>18.686,27</b>

### II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-8.385,00
Verwahrstellenvergütung	-5.551,73
Depotgebühren	-1.220,44
Taxe d'abonnement	-2.441,09
Prüfungskosten	-11.227,29
Druck- und Veröffentlichungskosten	-14.160,20
Risikomanagementvergütung	-4.583,37
Sonstige Aufwendungen	-9.553,41
Transfer- und Registerstellenvergütung	-6.416,52
Zinsaufwendungen	-1.291,35
Fondsmanagementvergütung	-86.257,70
Ordentlicher Aufwandsausgleich	2.959,26
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-148.128,84</b>

### III. Ordentliches Nettoergebnis

**-129.442,57**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	452.625,86
Realisierte Verluste	-520.435,20
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-1.293,63
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-69.102,97</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**-198.545,54**

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**-547.019,97**

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**-745.565,51**



## Entwicklung des Fondsvermögens MultiManagerTrust (MMT) Global Selection (fusioniert)

für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 24. November 2022:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsperiode		6.738.084,88
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-197.106,11
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.533,20	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-198.639,31	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-1.264,24
Ergebnis des Geschäftsjahres		-745.565,51
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsperiode		5.794.149,02



**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsperioden\***  
**MultiManagerTrust (MMT) Global Selection (fusioniert)**

**Anteilklasse  
B in EUR**

**zum 24.11.2022**

Fondsvermögen	5.794.149,01
Umlaufende Anteile	120.711,911
Anteilwert	48,00

**zum 31.12.2021**

Fondsvermögen	6.738.084,88
Umlaufende Anteile	124.695,494
Anteilwert	54,04

**zum 31.12.2020**

Fondsvermögen	6.341.884,44
Umlaufende Anteile	129.178,862
Anteilwert	49,09

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



# MultiManagerTrust (MMT) Konsolidierung

## Konsolidierte Vermögensübersicht MultiManagerTrust (MMT)

zum 31. Dezember 2022

	in EUR	in %
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	39.026.309,94	91,78
Investmentanteile	928.680,00	2,18
Derivate	728.017,75	1,71
Bankguthaben	1.826.046,58	4,29
Zinsansprüche aus Bankguthaben	2.739,40	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren	21.448,85	0,05
Dividendenansprüche	16.883,43	0,04
Einschüsse (Initial Margin)	218.618,17	0,51
Ansprüche aus Ausschüttungen	2.355,68	0,01
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>42.771.099,80</b>	<b>100,59</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-14.730,34	-0,03
Verwahrstellenvergütung	-1.910,65	0,00
Risikomanagementvergütung	-1.250,00	0,00
Taxe d'abonnement	-4.982,15	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-2.000,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-5.488,26	-0,01
Future Variation Margin	-7.406,01	-0,02
Performance Fee	-163.775,29	-0,39
Fondsmanagementvergütung	-48.615,09	-0,11
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-148,40	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-250.306,19</b>	<b>-0,59</b>
<b>Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>42.520.793,61</b>	<b>100,00*</b>

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



## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung MultiManagerTrust (MMT)

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	21.229,66
Zinsen aus Bankguthaben	8.919,40
Dividenerträge (nach Quellensteuer)	564.250,58
Erträge aus Investmentanteilen	54.251,06
Erträge aus Bestandsprovisionen	162,75
Sonstige Erträge	14.944,63
Ordentlicher Ertragsausgleich	-34.194,86
<b>Summe der Erträge</b>	<b>629.560,22</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-62.293,57
Verwahrstellenvergütung	-25.876,06
Depotgebühren	-10.815,29
Taxe d'abonnement	-19.844,98
Prüfungskosten	-21.860,77
Druck- und Veröffentlichungskosten	-46.213,55
Risikomanagementvergütung	-19.583,37
Sonstige Aufwendungen	-26.843,76
Performance Fee	-163.775,29
Transfer- und Registerstellenvergütung	-66.919,49
Zinsaufwendungen	-8.991,94
Fondsmanagementvergütung	-567.496,30
Ordentlicher Aufwandsausgleich	12.499,71
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.028.014,66</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-398.454,44</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	7.959.912,23
Realisierte Verluste	-4.530.136,55
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-220.628,62
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>3.209.147,06</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.810.692,62</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-4.441.222,59</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.630.529,97</b>



## Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens MultiManagerTrust (MMT)

für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		40.427.958,46
Mittelzufluss / -abfluss (netto)*		3.481.041,35
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	12.846.393,57	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.365.352,22	
Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		242.323,77
Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.630.529,97
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>42.520.793,61</b>

\*Der Umtausch der Anteile des Teilfonds MultiManagerTrust (MMT) Global Selection in Anteile an dem Teilfonds MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds wird nicht in der konsolidierten Entwicklung des Netto-Fondsvermögens gezeigt. Die ausgewiesenen konsolidierten Mittelzu- und rückflüsse umfassen demnach ausschließlich das Mittelaufkommen aus Anteilscheingeschäften.



## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber des MultiManagerTrust (MMT)

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des MultiManagerTrust (MMT) (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2022, 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 MultiManagerTrust (MMT) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2022 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 gewonnen 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, 28. April 2023

BDO Audit  
Cabinet de révision agréé  
vertreten durch



p.p.  
Bettina Blinn

### Risikomanagementverfahren des Fonds MultiManagerTrust (MMT) Global Selection (fusioniert)

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 MultiManagerTrust (MMT) Global Selection (fusioniert) 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	0,0 %
Maximum	75,2 %
Durchschnitt	55,0 %

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 0,00 % 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

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.

### Risikomanagementverfahren des Fonds MultiManagerTrust (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 MultiManagerTrust (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	109,4 %
Maximum	166,6 %
Durchschnitt	139,9 %

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 37,22 % 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

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.

## Risikomanagementverfahren des Fonds MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie 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 MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie 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	3,7 %
Maximum	7,8 %
Durchschnitt	5,9 %

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 98,22 % 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

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.

## 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 Mitarbeiter:innen 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 2022 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 117 Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 12,0 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 117 Mitarbeitern wurden 22 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeitern wurden in 2022 Vergütungen i.H.v. 3,0 Mio. Euro gezahlt, davon 0,5 Mio. Euro als variable Vergütung.