

# Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2021

## 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  
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

## Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	5
MultiManagerTrust (MMT) Global Selection	6
MultiManagerTrust (MMT) Global Value	10
MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds	16
MultiManagerTrust (MMT) Konsolidierung	21



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
R.C.S. Luxembourg B28878  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

**Dr. Holger Sepp**  
Vorstand  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

### Mitglieder

**Marie-Anne van den Berg**  
Independent Director

**Andreas Neugebauer**  
Independent Director

## Vorstand

**Achim Welschhoff**  
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 Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl- und Informationsstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Bundesrepublik Deutschland*

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG**  
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

### *Republik Österreich*

**Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1, A-1100 Wien

## Fondsmanager

**MFI Asset Management GmbH**  
Brienner Straße 53a, D-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



## 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, MultiManagerTrust (MMT) Global Value und MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines 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") aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 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 Anteilinhaber im Internet unter [www.hauck-aufhaeuser.com](http://www.hauck-aufhaeuser.com) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit Wirkung zum 15. Januar 2021 wurde der MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds R erstmalig berechnet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021.

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

MultiManagerTrust (MMT) Global Selection B / LU0108788612 (1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021)	5,87 %
MultiManagerTrust (MMT) Global Value B / LU0346639395 (1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021)	29,27 %
MultiManagerTrust (MMT) Global Value C / LU0346639718 (1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021)	27,32 %
MultiManagerTrust (MMT) Global Value M / LU2177450041 (1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021)	26,99 %
MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds R / LU2265009527 (15. Januar 2021 bis 30. Juni 2021)	6,84 %

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.



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.

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 Gesamttrendite-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.

**Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19:** Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Halbjahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Halbjahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.



# Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

## MultiManagerTrust (MMT) Global Selection

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>468.193,22</b>	<b>7,04</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Irland</b>									
XTrackers ETC PLC - Zert. auf Rohstoffe - 0,000 21.05.2080	DE000A2T5DZ1	Stück	19.085,00	19.085,29	0,00	EUR	24,53	468.193,22	7,04
<b>Investmentanteile*</b>								<b>6.035.938,71</b>	<b>90,75</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
SQUAD Point Five Inhaber-Anteile I	DE000A2H9BF3	Anteile	2.450,00	2.450,00	0,00	EUR	146,01	357.724,50	5,38
<b>Irland</b>									
Atlantis Intl Umb.-Japan Opp. Registered Shares o.N.	IE0033648662	Anteile	59.000,00	0,00	0,00	USD	6,24	309.149,10	4,65
G.A.M.Fds-Guin.GI.Money Man.Fd Registered Shares D EUR o.N.	IE00B68GW162	Anteile	13.800,00	13.800,00	0,00	EUR	29,22	403.276,02	6,06
Heptagon Fd-Kop.GI.All-Cap Eq. Registered Acc.Shs A USD o.N.	IE00BH6XS969	Anteile	3.170,00	570,00	-1.482,00	USD	217,07	578.008,83	8,69
iShsII-G.Timber&Forestry U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B27YCF74	Anteile	14.300,00	14.300,00	-24.000,00	EUR	25,96	371.156,50	5,58
iShsV-Agribusiness UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52143	Anteile	8.200,00	8.200,00	0,00	EUR	38,40	314.880,00	4,73
L&G-L&G Battery Value-Chain Registered Part.Shares o.N.	IE00BF0M2Z96	Anteile	25.900,00	25.900,00	0,00	EUR	15,43	399.585,20	6,01
L&G-L&G Clean Water UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00BK5BC891	Anteile	25.300,00	25.300,00	0,00	EUR	13,39	338.665,80	5,09
VanEck GI.Mining UC.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BDFBTQ78	Anteile	12.500,00	12.500,00	0,00	EUR	25,96	324.500,00	4,88
Xtr.(IE)-MSCI World Financials Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HL84	Anteile	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	20,41	408.200,00	6,14
<b>Luxemburg</b>									
AGIF-All.Pet and Animal Wellb. Act. Nom. RT EUR Acc. oN	LU1931536319	Anteile	2.340,00	2.340,00	-3.400,00	EUR	179,21	419.351,40	6,31
Fidelity Fds-Emerg. Mkts. Fd. Reg. Shares I Dis. EUR o.N.	LU1258527420	Anteile	24.700,00	32.700,00	-8.000,00	EUR	16,60	410.020,00	6,16
Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares Y Dis. EUR o.N.	LU0936579340	Anteile	5.900,00	5.900,00	-12.800,00	EUR	57,28	337.952,00	5,08
MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Inhaber-Anteile C o.N.	LU0308864965	Anteile	5.485,00	0,00	-2.855,00	EUR	80,38	440.884,30	6,63
Robeco CGF-R.BP US Sel.Opp.Eq. Act.Nom. Cl. F Cap.EUR o.N.	LU1278322349	Anteile	1.480,00	1.480,00	0,00	EUR	181,30	268.324,00	4,03
Thr.L.-Global Small.Companies Namens-Anteile IE o.N.	LU0570871706	Anteile	4.960,00	0,00	-2.440,00	EUR	71,42	354.261,06	5,33
<b>Bankguthaben</b>								<b>192.341,06</b>	<b>2,89</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			192.341,06			EUR		192.341,06	2,89

\* 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	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>1.344,29</b>	<b>0,02</b>
Sonstige Forderungen			1.344,29			EUR		1.344,29	0,02
<b>Gesamtkтива</b>								<b>6.697.817,28</b>	<b>100,71</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-46.955,69</b>	<b>-0,71</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-8.439,90			EUR		-8.439,90	-0,13
Performance Fee			-27.873,53			EUR		-27.873,53	-0,42
Prüfungskosten			-7.892,42			EUR		-7.892,42	-0,12
Risikomanagementvergütung			-416,67			EUR		-416,67	-0,01
Taxe d'abonnement			-552,41			EUR		-552,41	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-333,33			EUR		-333,33	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-514,04			EUR		-514,04	-0,01
Verwaltungsvergütung			-816,78			EUR		-816,78	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-116,61			EUR		-116,61	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-46.955,69</b>	<b>-0,71</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>6.650.861,59</b>	<b>100,00**</b>
Inventarwert je Anteil B		EUR						51,97	
Umlaufende Anteile B		STK						127.967,507	

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



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	USD	1,1905	per 29.06.2021 = 1 Euro (EUR)
-----------	-----	--------	----------------------------------





Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile  
MultiManagerTrust (MMT) Global Selection

	<b>Anteilklasse B in EUR</b>
<b>zum 30.06.2021</b>	
Fondsvermögen	6.650.861,59
Inventarwert je Anteil	51,97
Umlaufende Anteile	127.967,507



# Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

## MultiManagerTrust (MMT) Global Value

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>									<b>25.597.953,57</b>	<b>96,74</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Belgien</b>										
Telenet Group Holding N.V. Actions Nom. o.N.		BE0003826436	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	EUR	31,76	476.400,00	1,80
<b>Bermuda</b>										
Brookfield Ass.Mgmt.Reins Prt. Reg.Shs.Class A (Ltd.Vtg.)o.N.		BMG161691073	Stück	96,55	96,55	0,00	USD	57,00	4.622,82	0,02
Golar LNG Ltd. Registered Shares DL 1		BMG9456A1009	Stück	56.000,00	10.000,00	0,00	USD	13,33	627.030,66	2,37
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005439004	Stück	4.000,00	800,00	0,00	EUR	127,64	510.560,00	1,93
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.		DE0005140008	Stück	30.000,00	0,00	0,00	EUR	11,08	332.280,00	1,26
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N		DE000PAH0038	Stück	5.000,00	0,00	-2.500,00	EUR	94,32	471.600,00	1,78
<b>China</b>										
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1		CNE100000296	Stück	15.000,00	30.000,00	-15.000,00	HKD	231,20	375.206,92	1,42
CRRC Corp. Ltd. Registered Shares H YC 1		CNE100000BG0	Stück	1.000.000,00	0,00	0,00	HKD	3,43	371.095,65	1,40
<b>Curaçao</b>										
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01		AN8068571086	Stück	30.000,00	0,00	0,00	USD	31,88	803.359,93	3,04
<b>Frankreich</b>										
Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO -,50		FR0010242511	Stück	40.000,00	15.000,00	0,00	EUR	11,68	467.200,00	1,77
<b>Griechenland</b>										
Mytilineos S.A. Namens-Aktien EO 0,97		GRS393503008	Stück	26.000,00	0,00	-4.000,00	EUR	15,24	396.240,00	1,50
<b>Großbritannien</b>										
Babcock International Grp PLC Registered Shares LS -,60		GB0009697037	Stück	140.000,00	70.000,00	-30.000,00	GBP	2,90	472.251,92	1,78
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25		GB0002875804	Stück	16.000,00	16.000,00	0,00	GBP	28,29	525.865,68	1,99
Liberty Global PLC Registered Shares A DL -,01		GB00B8W67662	Stück	28.000,00	0,00	0,00	USD	27,43	645.140,70	2,44
<b>Hongkong</b>										
China Mobile Ltd. Registered Shares o.N.		HK0941009539	Stück	50.000,00	50.000,00	0,00	HKD	48,70	263.445,46	1,00
<b>Israel</b>										
ICL Group Ltd. Registered Shares o.N.		IL0002810146	Stück	70.000,00	0,00	-30.000,00	USD	6,87	403.947,92	1,53
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10		US8816242098	Stück	60.000,00	15.000,00	0,00	USD	10,03	505.501,89	1,91
<b>Italien</b>										
CIR S.p.A.-Cie Industrial.Riu. Azioni nom. EO 0,50		IT0000070786	Stück	743.656,00	0,00	0,00	EUR	0,51	379.264,56	1,43
<b>Kaimaninseln</b>										
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025		US01609W1027	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	USD	229,44	578.177,24	2,19



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CK Asset Holdings Ltd. Registered Shares o.N.		KYG2177B1014	Stück	160.000,00	0,00	0,00	HKD	53,90	933.040,50	3,53
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.		KYG217651051	Stück	160.000,00	0,00	0,00	HKD	60,80	1.052.483,53	3,98
<b>Kanada</b>										
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.		CA0679011084	Stück	30.000,00	10.000,00	0,00	USD	20,53	517.345,65	1,96
BlackBerry Ltd. Registered Shares o.N.		CA09228F1036	Stück	16.000,00	13.000,00	-47.000,00	USD	12,24	164.502,31	0,62
Brookfield Asset Mgmt Inc. Reg.Shs Class A (Ltd Vtg) o.N.		CA1125851040	Stück	14.000,00	0,00	0,00	USD	52,45	616.799,66	2,33
Cameco Corp. Registered Shares o.N.		CA13321L1085	Stück	27.000,00	5.000,00	-20.000,00	USD	19,14	434.086,52	1,64
Dundee Corp. Reg.Shares Cl.A (Sub.Vtg) o.N.		CA2649011095	Stück	410.000,00	0,00	0,00	CAD	1,52	422.551,45	1,60
Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.		CA3039011026	Stück	3.000,00	0,00	0,00	CAD	548,45	1.115.604,98	4,22
Fairfax India Holdings Corp. Reg. Shares (Sub.Vtg.) o.N.		CA3038971022	Stück	45.000,00	0,00	0,00	USD	12,80	483.830,32	1,83
Lundin Mining Corp. Registered Shares o.N.		CA5503721063	Stück	70.000,00	25.000,00	-10.000,00	CAD	11,16	529.680,98	2,00
<b>Marshall Inseln</b>										
International Seaways Inc. Registered Shares o.N.		MHY410531021	Stück	30.000,00	5.000,00	0,00	USD	19,15	482.570,35	1,82
Teekay LNG Partners L.P. Registered Units o.N.		MHY8564M1057	Stück	45.000,00	0,00	0,00	USD	15,10	570.768,58	2,16
<b>Niederlande</b>										
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.		NL0012059018	Stück	6.000,00	0,00	-1.000,00	EUR	66,68	400.080,00	1,51
<b>Schweiz</b>										
Aryzta AG Namens-Aktien SF -,02		CH0043238366	Stück	600.000,00	0,00	0,00	CHF	1,24	679.286,59	2,57
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04		CH0012138530	Stück	70.000,00	70.000,00	0,00	CHF	9,73	621.101,13	2,35
<b>Spanien</b>										
Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port. EO -,20		ES0105027009	Stück	24.000,00	4.000,00	0,00	EUR	17,34	416.160,00	1,57
Elecnor S.A. Acciones Port. EO -,10		ES0129743318	Stück	40.835,00	0,00	0,00	EUR	11,05	451.226,75	1,71
Tecnicas Reunidas S.A. Acciones Port. EO -,10		ES0178165017	Stück	28.000,00	0,00	-7.000,00	EUR	10,85	303.800,00	1,15
<b>Südkorea</b>										
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(NV)Pf(GDR144A)/25 SW 100		US7960502018	Stück	400,00	0,00	-100,00	USD	1.626,00	546.325,07	2,06
<b>USA</b>										
APA Corp. Registered Shares DL -,625		US03743Q1085	Stück	24.000,00	24.000,00	0,00	USD	21,03	423.956,32	1,60
Cabot Oil & Gas Corp. Registered Shares DL -,10		US1270971039	Stück	35.000,00	35.000,00	0,00	USD	16,28	478.622,43	1,81
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01		US1729674242	Stück	9.000,00	0,00	-5.000,00	USD	69,68	526.770,26	1,99
General Electric Co. Registered Shares DL -,06		US3696041033	Stück	80.000,00	0,00	0,00	USD	13,09	879.630,41	3,32
GrafTech International Ltd. Registered Shares DL -,01		US3843135084	Stück	30.000,00	0,00	-20.000,00	USD	11,50	289.794,20	1,10
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1		US5502411037	Stück	35.000,00	40.000,00	-5.000,00	USD	13,63	400.713,99	1,51
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10		US5951121038	Stück	8.000,00	8.000,00	-4.500,00	USD	82,93	557.278,45	2,11
NOV Inc. Registered Shares DL -,01		US62955J1034	Stück	45.000,00	45.000,00	0,00	USD	14,80	559.428,81	2,11
Ovintiv Inc Registered Shares DL -,01		US69047Q1022	Stück	16.000,00	0,00	-10.000,00	USD	31,41	422.141,96	1,60
Resolute Forest Products Inc. Registered Shares DL 1		US76117W1099	Stück	25.000,00	10.000,00	-25.000,00	USD	11,46	240.655,19	0,91
St. Joe Co. Registered Shares DL 100		US7901481009	Stück	12.000,00	3.500,00	-1.500,00	USD	44,12	444.720,71	1,68
Viatrix Inc. Registered Shares o.N.		US92556V1061	Stück	37.000,00	0,00	0,00	USD	14,52	451.272,57	1,71



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Organisierter Markt</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Indien</b>										
Reliance Industries Ltd. Reg.Eqy Shs(GDRs144A)/2 IR 10		US7594701077	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	USD	56,80	572.532,55	2,16
<b>Investmentanteile*</b>									<b>592.260,00</b>	<b>2,24</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
<b>Irland</b>										
iShsII-MSCI Turkey UCITS ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.		IE00B1FZS574	Anteile	60.000,00	60.000,00	0,00	EUR	9,87	592.260,00	2,24
<b>Derivate</b>									<b>-149.359,52</b>	<b>-0,56</b>
<b>Sonstige Derivate</b>										
<b>Terminkontrakte auf Sonstiges</b>										
EUR Currency Future (CME) Sep.2021	XCME			50,00			USD		-149.359,52	-0,56
<b>Bankguthaben</b>									<b>302.734,56</b>	<b>1,14</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				314.284,33			EUR		314.284,33	1,19
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				-13.750,00			USD		-11.549,77	-0,04
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>297.956,72</b>	<b>1,13</b>
Dividendenansprüche				45.614,95			EUR		45.614,95	0,17
Einschüsse (Initial Margin)				101.637,97			EUR		101.637,97	0,38
Sonstige Forderungen				1.344,29			EUR		1.344,29	0,01
Forderungen aus Future Variation Margin				149.359,51			EUR		149.359,51	0,56
<b>Gesamttaktiva</b>									<b>26.641.545,33</b>	<b>100,69</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-181.492,80</b>	<b>-0,69</b>
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-33.668,47			EUR		-33.668,47	-0,13
Performance Fee				-117.810,30			EUR		-117.810,30	-0,45
Prüfungskosten				-7.892,42			EUR		-7.892,42	-0,03
Risikomanagementvergütung				-625,00			EUR		-625,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-12.581,24			EUR		-12.581,24	-0,05
Taxe d'abonnement				-3.308,20			EUR		-3.308,20	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.000,00			EUR		-1.000,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-1.132,03			EUR		-1.132,03	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.



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verwaltungsvergütung				-3.303,60			EUR		-3.303,60	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-171,54			EUR		-171,54	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-181.492,80</b>	<b>-0,69</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>26.460.052,53</b>	<b>100,00**</b>
Inventarwert je Anteil B			EUR						73,94	
Inventarwert je Anteil C			EUR						2.028,90	
Inventarwert je Anteil M			EUR						66,62	
Umlaufende Anteile B			STK						271.738,386	
Umlaufende Anteile C			STK						377,000	
Umlaufende Anteile M			STK						84.079,902	

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



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	GBP	0,8606	per 29.06.2021 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,2429	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4749	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0962	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1905	= 1 Euro (EUR)
Yuan Renminbi	CNY	7,6969	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminhandel

XCME

Chicago Mercantile Exchange



Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile  
MultiManagerTrust (MMT) Global Value

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C in EUR	Anteilklasse M in EUR
<b>zum 30.06.2021</b>			
Fondsvermögen	20.093.419,31	764.897,16	5.601.736,06
Inventarwert je Anteil	73,94	2.028,90	66,62
Umlaufende Anteile	271.738,386	377,000	84.079,902



# Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

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

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>									<b>6.609.381,17</b>	<b>89,55</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Belgien</b>										
Telenet Group Holding N.V. Actions Nom. o.N.		BE0003826436	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	31,76	158.800,00	2,15
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N		DE000PAH0038	Stück	3.000,00	5.000,00	-2.000,00	EUR	94,32	282.960,00	3,83
<b>Curaçao</b>										
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01		AN8068571086	Stück	6.500,00	6.500,00	0,00	USD	31,88	174.061,32	2,36
<b>Frankreich</b>										
Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO -,50		FR0010242511	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	EUR	11,68	175.200,00	2,37
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50		FR0000120271	Stück	4.500,00	4.500,00	0,00	EUR	38,61	173.722,50	2,35
<b>Großbritannien</b>										
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25		GB0002875804	Stück	7.000,00	7.000,00	0,00	GBP	28,29	230.066,23	3,12
Liberty Global PLC Registered Shares A DL -,01		GB00B8W67662	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	27,43	230.407,39	3,12
<b>Kaimaninseln</b>										
CK Asset Holdings Ltd. Registered Shares o.N.		KYG2177B1014	Stück	48.000,00	48.000,00	0,00	HKD	53,90	279.912,15	3,79
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.		KYG217651051	Stück	36.000,00	36.000,00	0,00	HKD	60,80	236.808,79	3,21
<b>Kanada</b>										
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.		CA0679011084	Stück	13.000,00	13.000,00	0,00	USD	20,53	224.183,12	3,04
Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.		CA3039011026	Stück	700,00	700,00	0,00	CAD	548,45	260.307,83	3,53
<b>Marshall Inseln</b>										
International Seaways Inc. Registered Shares o.N.		MHY410531021	Stück	9.000,00	9.000,00	0,00	USD	19,15	144.771,10	1,96
Teekay LNG Partners L.P. Registered Units o.N.		MHY8564M1057	Stück	16.000,00	16.000,00	0,00	USD	15,10	202.939,94	2,75
<b>Spanien</b>										
Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port. EO -,20		ES0105027009	Stück	11.000,00	11.000,00	0,00	EUR	17,34	190.740,00	2,58
Elecnor S.A. Acciones Port. EO -,10		ES0129743318	Stück	14.797,00	14.797,00	0,00	EUR	11,05	163.506,85	2,22
<b>Südkorea</b>										
KT Corp. Reg.Shs (Spons.ADRs)1/2SW 5000		US48268K1016	Stück	18.000,00	18.000,00	0,00	USD	14,02	211.978,16	2,87
<b>USA</b>										
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333		US02209S1033	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	USD	46,78	157.177,66	2,13
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01		US49456B1017	Stück	16.500,00	16.500,00	0,00	USD	17,85	247.396,05	3,35
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1		US5502411037	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	USD	13,63	228.979,42	3,10
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666		US9497461015	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	44,79	188.114,24	2,55





Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Kreditanst.f.Wiederaufbau - Anleihe - 0,050 30.05.2024		XS1414146669	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	101,71	711.963,00	9,65
<b>Polen</b>										
Polen, Republik - Anleihe - 0,500 20.12.2021		XS1536786939	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	100,43	200.862,00	2,72
<b>Supranational</b>										
European Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2020(25)		US29874QEE08	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	USD	102,93	345.853,00	4,69
European Investment Bank - Anleihe - 0,500 15.11.2023		XS1280834992	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	102,64	718.445,00	9,73
European Investment Bank - Anleihe - 0,750 15.11.2024		XS2036242803	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	GBP	101,17	470.225,42	6,37
<b>Derivate</b>									<b>96.358,74</b>	<b>1,31</b>
<b>Derivate auf Index-Derivate</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-</b>										
<b>Terminkontrakte</b>										
Euro Stoxx 50 (EURX) CALL 4100 Sep.2021	XEUR			40,00			EUR		43.240,00	0,59
Euro Stoxx 50 (EURX) PUT 4100 Jul.2021	XEUR			-40,00			EUR		-16.680,00	-0,23
Euro Stoxx 50 (EURX) PUT 3700 Sep.2021	XEUR			40,00			EUR		12.560,00	0,17
Euro Stoxx 50 (EURX) CALL 4100 Jul.2021	XEUR			-40,00			EUR		-18.880,00	-0,26
FTSE 100 Index (ICE) CALL 6650 Dec.2021	IFUS			10,00			GBP		59.667,67	0,81
Nasdaq-100 Index (USS) PUT 10000 Jun.2022	XNLI			1,00			USD		16.451,07	0,22
<b>Bankguthaben</b>									<b>639.554,77</b>	<b>8,67</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				639.554,77			EUR		639.554,77	8,67
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>84.226,03</b>	<b>1,14</b>
Dividendenansprüche				5.675,17			EUR		5.675,17	0,08
Einschüsse (Initial Margin)				69.757,80			EUR		69.757,80	0,95
Zinsansprüche aus Wertpapieren				6.855,23			EUR		6.855,23	0,09
Sonstige Forderungen				1.937,83			EUR		1.937,83	0,03
<b>Gesamttaktiva</b>									<b>7.429.520,71</b>	<b>100,66</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-48.890,34</b>	<b>-0,66</b>
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-5.230,02			EUR		-5.230,02	-0,07
Performance Fee				-39.643,87			EUR		-39.643,87	-0,54
Risikomanagementvergütung				-625,00			EUR		-625,00	-0,01
Taxe d'abonnement				-922,61			EUR		-922,61	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-500,00			EUR		-500,00	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-514,04			EUR		-514,04	-0,01



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verwaltungsvergütung				-922,96			EUR		-922,96	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-531,84			EUR		-531,84	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-48.890,34</b>	<b>-0,66</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>7.380.630,37</b>	<b>100,00**</b>
<b>Inventarwert je Anteil R</b>									<b>106,84</b>	
<b>Umlaufende Anteile R</b>									<b>69.078,277</b>	

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



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	GBP	0,8606	per 29.06.2021 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,2429	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4749	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1905	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminhandel

IFUS	ICE Futures U.S.
XEUR	Eurex Deutschland
XNLI	NYSE Liffe



Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile  
MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds

	<b>Anteilklasse R in EUR</b>
<b>zum 30.06.2021</b>	
Fondsvermögen	7.380.630,37
Inventarwert je Anteil	106,84
Umlaufende Anteile	69.078,277



# MultiManagerTrust (MMT) Konsolidierung

## Konsolidierte Vermögensübersicht MultiManagerTrust (MMT)

zum 30. Juni 2021

	in EUR	in %
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	32.675.527,96	80,70
Investmentanteile	6.628.198,71	16,37
Derivate	-53.000,78	-0,13
Bankguthaben	1.134.630,39	2,80
Zinsansprüche aus Wertpapieren	6.855,23	0,02
Dividendenansprüche	51.290,12	0,13
Einschüsse (Initial Margin)	171.395,77	0,42
Sonstige Forderungen	4.626,41	0,01
Forderungen Future Variation Margin	149.359,51	0,37
<b>Gesamtkтива</b>	<b>40.768.883,32</b>	<b>100,68</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-15.784,84	-0,04
Verwahrstellenvergütung	-2.160,11	-0,01
Risikomanagementvergütung	-1.666,67	0,00
Taxe d'abonnement	-4.783,22	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.833,33	0,00
Verwaltungsvergütung	-5.043,34	-0,01
Performance Fee	-185.327,70	-0,46
Sonstige Verbindlichkeiten	-12.581,24	-0,03
Fondsmanagementvergütung	-47.338,39	-0,12
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-819,99	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-277.338,83</b>	<b>-0,68</b>
<b>Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>40.491.544,49</b>	<b>100,00*</b>

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

