

# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 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

**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 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.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021.

**Ereignisse nach dem Bilanzstichtag:**

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

Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Fondsmanagers .....	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten .....	7
MultiManagerTrust (MMT) Global Selection .....	10
MultiManagerTrust (MMT) Global Value .....	17
MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds .....	26
MultiManagerTrust (MMT) Konsolidierung .....	34
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé .....	37
Sonstige Hinweise (ungeprüft) .....	40



# 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 2021: 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

**Achim Welschoff (bis zum 28. Februar 2022)**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Elisabeth Backes (ab 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

## Verwahrstelle

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl- und Kontaktstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers 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

Das Corona-Virus und die Maßnahmen zur Eindämmung desselben waren auch 2021 die bestimmenden Themen. Dennoch präsentierten sich die internationalen Aktienmärkte zumeist sehr fest. Der MSCI-Weltindex auf Euro-Basis gewann 31,3 % und der DJ EuroStoxx50 24,1 %. Dagegen konnte der MSCI-Schwellenländer-Index auf Euro-Basis lediglich 4,7 % zulegen. Gestützt wurden die Börsen von der anhaltend laxen Geldpolitik der Notenbanken, die trotz kräftig ansteigender Inflationsraten die Leitzinsen extrem niedrig halten. Anleihen, die nicht selten eine Negativverzinsung aufweisen, bieten den Investoren daher weiterhin keine echten Anlagealternativen.

Massive fiskalpolitische Stimuli und Anleihe-Kaufprogramme der wichtigsten Zentralbanken setzten sich zum Vorjahr fort und blieben ein maßgeblicher Inputfaktor für die sich erholende Weltkonjunktur. Die Kapitalmärkte profitierten von den massiven Unterstützungen und befanden sich fast durchgehend in einem Risk-on-Modus. Auch die weltweite Einführung von Impfstoffen führte zu einer Lockerung der Covid-Beschränkungen und ließ die Aktienmärkte in der Folge auf Rekordhöhen steigen. Nach und nach zeigte sich aber auch, dass die anhaltende Assetpreis-inflation in manchen Marktsegmenten in eine reale Produzenten- und Konsumentenpreis-inflation überschwappte. Zum einen war der Inflationsanstieg zwar durch Basiseffekte aus dem Vorjahr zu erklären, aber nicht nur steigende Energiepreise, sondern auch bisher unbekannte Lieferkettenprobleme stellten viele Unternehmer vor große Herausforderungen. In den USA war zusätzlich ein steigender Lohndruck als Treiber der hohen Inflation auszumachen. Angesichts der US-Rekordinflationsraten, welche auf ein 40-Jahres-Hoch kletterten, kündigte die Fed im Dezember die Beendigung des Anleihekaufprogramms bis Ende März 2022 mit anschließenden Zinserhöhungen an. Die Europäische Zentralbank blieb dagegen trotz angekündigter Reduktion der Anleihekäufe weiter zurückhaltend. Einen ständigen Risikofaktor stellten die Covid-Mutationen dar, die einen bedeutenden Einfluss auf die weltweiten Wirtschaftsaktivitäten hatten. Insbesondere asiatische Länder (vor allem China) mit einer restriktiven „Zero-Covid“ – Strategie übten hier Einfluss aus. Das chinesische Wirtschaftswachstum zeigte sich enttäuschend. Dieses wurde neben Pandemie-bedingten Einschränkungen durch regulatorische Markteingriffe und sich verschärfenden Problemen bei Immobilienunternehmen wie Evergrande beeinflusst. Internationale Investoren quittierten dies mit zunehmend schwindendem Vertrauen.

Der US-Aktienmarkt dominierte das internationale Anlegerverhalten. Hohe Investitionssummen flossen dabei in ETFs, welche in Einzeltitel investieren, die bereits zu den Anlegerlieblingen gehörten und dadurch die Bewertungen weiter in die Höhe trieben. Dazu zählten insbesondere die im Index bereits hoch gewichteten Technologieaktien. Im Gegensatz dazu gab es in den Schwellenländern ausgehend von China stärkeren Gegenwind, so dass es beim MSCI Emerging Markets aus Euro-Anlegersicht nur zu einem moderaten Plus reichte.

## Entwicklung

### MultiManagerTrust (MMT) Global Value

Der MultiManagerTrust (MMT) Global Value C verbesserte sich im Kalenderjahr 2021 um 29,89%. Besonders starke Beiträge lieferten Rohstoffaktien, die von anziehenden Preisen bei Öl, Gas, Kupfer, Holz oder Uran profitieren. Im Laufe des Jahres wurden in diesem Bereich vereinzelt Gewinne realisiert und insbesondere in den Schwellenländer Positionen aufgebaut, etwa bei den chinesischen Internet-Giganten Alibaba und Baidu, deren Kurse um bis zu 60% korrigierten. Erhöht wurde die Kurssicherung für die Dollarbestände.

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

Der MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds verbesserte sich im Kalenderjahr 2021 um 8,05%. Besonders starke Beiträge lieferten Rohstoffaktien, die von anziehenden Preisen bei Öl, Gas, Kupfer, Holz oder Uran profitieren. Der Sektor Energie lieferte 22%, der Finanzsektor 14% der Erträge. Die größten Gewinnbeiträge waren drei Holdinggesellschaften: Porsche Automobil Holdings, Fairfax Financial Holding und CK Asset Holdings. Der Aktienanteil im Fonds weist aktuell eine durchschnittliche Dividendenrendite von über 4% auf. Die Erträge aus Stillhaltergeschäften waren mit rd. 14% am Gesamtertrag beteiligt.

### MultiManagerTrust (MMT) Global Selection

Die größte Herausforderung für die Anlagestrategie waren im Zeitablauf die ständigen Favoritenwechsel zwischen Growth- und Value-Sektoren, Zyklikern und defensiven Aktien. In diesem anspruchsvollen Umfeld erzielte der MultiManagerTrust (MMT) Global Selection B im Gesamtjahr 2021 einen soliden Wertzuwachs von 10,08% und bewegte sich damit leicht oberhalb der Morningstar-Peergroup der globalen flexiblen Mischfonds (+9,5%). Die Aktienfondsquote wurde im Jahresverlauf aktiv gesteuert und bewegte sich im Hoch bei rund 90% und im Tief bei ca. 50%. Bei der Fondsselektion erwies sich die Berücksichtigung des Faktors „Momentum“ aufgrund der ständigen Favoritenwechsel als problematisch. Nichtsdestotrotz lieferten Themen wie Künstliche Intelligenz, Haustierökonomie, Technologie, Asset Management, Luxusgüter und Listed Private Equity positive Beiträge für die Fondsperformance. Negative Beiträge kam hingegen von den Themen Clean Energy und Holzwirtschaft. Als hilfreich erwies sich das Engagement in den Value-Aktienfonds Heptagon Kopernik Global All Cap, Robeco BP US Select Opportunities, Squad Point Five und MainFirst Top European Ideas. Der globale Small Cap Fonds Threadneedle Global Smaller Companies lieferte ebenfalls positive Beiträge. Die Goldposition über das physische besicherte und währungsgehedgte Zertifikat der Deutschen Bank entwickelte sich im Einklang mit dem Goldpreis negativ.



### **MultiManagerTrust (MMT) Global Value**

Angesichts von negativen Zinsen bleiben günstig bewertete Aktien unverzichtbar. Allerdings sollte sich der Wechsel von teuren Wachstumswerten hin zu günstigen Value-Aktien eher noch beschleunigen. Insbesondere hohe, sichere Dividenden dürften nach jahrelangem Schattendasein wiederentdeckt werden. Auch die Börsen der Schwellenländer bieten nach dem recht schwachen Jahr 2021 in 2022 wieder sehr gute Chancen. Der MMT Global Value ist in diesen Bereichen sehr gut positioniert und meidet extrem teure Glamour-Aktien wie z.B. Tesla komplett. Das im November 2020 begonnene Comeback der Value-Aktien sollte sich 2022 fortsetzen.

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

Angesichts von negativen Zinsen bleiben günstig bewertete Aktien unverzichtbar. Allerdings sollte sich der Wechsel von teuren Wachstumswerten hin zu günstigen Value-Aktien eher noch beschleunigen. Insbesondere hohe, sichere Dividenden dürften nach jahrelangem Schattendasein wiederentdeckt werden. Auch die Börsen der Schwellenländer bieten nach dem recht schwachen Jahr 2021 in 2022 wieder sehr gute Chancen. Das im November 2020 begonnene Comeback der Value-Aktien sollte sich 2022 fortsetzen und die im V-S-P Strategie Fonds umgesetzte valuebasierte Optionsstrategie weiter profitieren.

### **MultiManagerTrust (MMT) Global Selection**

Das Wachstum sollte gestützt werden durch abnehmende Störungen in den Lieferketten, Lagerbestandsaufbau, Unternehmensinvestitionen und die hohen Ersparnisse der Haushalte. Hinzu kommen staatliche Investitionen, die im Rahmen der Corona-Krise beschlossen wurden. Die USA bleibt Lokomotive für die Weltwirtschaft. Entscheidende Faktoren für die Kapitalmärkte werden die Entwicklung der Inflation und die Reaktionen der Zentralbanken darauf sein. Das langfristige Inflationsniveau erwarten wir sowohl in den USA als auch in Europa über dem Vor-Corona-Niveau. Zu einem strukturell höheren Niveau tragen nicht nur ein zunehmender Lohndruck, sondern auch fundamentale Veränderungen durch Demografie, Deglobalisierung, die Kosten des Klimaschutzes (Dekarbonisierung) und nicht zuletzt der Ukraine-Konflikt bei.

In diesem Umfeld beginnt der Fonds das Jahr 2022 mit einer unterdurchschnittlichen Investitionsquote. Neben attraktiven Themenfonds stellen global investierende Value-Aktienfonds einen wichtigen Portfoliobaustein dar. Als langfristigen Versicherungsschutz bietet die Goldposition weiterhin sinnvolles Diversifikationspotenzial.



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 2,95 % des Teilfondsvermögens MultiManagerTrust (MMT) Global Value beläuft, erfolgt 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.

**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 Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des



Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.

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

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

MultiManagerTrust (MMT) Global Selection B / LU0108788612 (vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	10,08 %
MultiManagerTrust (MMT) Global Value B / LU0346639395 (vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	29,86 %
MultiManagerTrust (MMT) Global Value C / LU0346639718 (vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	29,89 %
MultiManagerTrust (MMT) Global Value M / LU2177450041 (vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	29,20 %
MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds/ LU2265009527 (vom 15. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	8,05 %

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 (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	2,98 %
MultiManagerTrust (MMT) Global Value B (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	2,23 %
MultiManagerTrust (MMT) Global Value C (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	2,24 %
MultiManagerTrust (MMT) Global Value M (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	2,88 %
MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds (15. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	2,42 %

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 (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	2,40 %
MultiManagerTrust (MMT) Global Value B (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	2,23 %
MultiManagerTrust (MMT) Global Value C (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	1,62 %
MultiManagerTrust (MMT) Global Value M (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	2,29 %
MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds (15. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	1,73 %

#### Performance Fee

MultiManagerTrust (MMT) Global Selection B (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	0,57 %
MultiManagerTrust (MMT) Global Value B (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	0,00 %
MultiManagerTrust (MMT) Global Value C (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	0,63 %
MultiManagerTrust (MMT) Global Value M (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	0,59 %
MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds (15. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	0,62 %

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

MultiManagerTrust (MMT) Global Selection (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	559 %
MultiManagerTrust (MMT) Global Value (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	72 %
MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds (15. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	-17 %

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 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 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.

## 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 2021 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 Umschreibebühren).

MultiManagerTrust (MMT) Global Selection (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	6.277,16 EUR
MultiManagerTrust (MMT) Global Value (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	41.489,31 EUR
MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds (15. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	16.685,13 EUR



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

## MultiManagerTrust (MMT) Global Selection

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>475.254,67</b>	<b>7,05</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Irland</b>									
XTrackers ETC PLC - Zert. auf Rohstoffe - 0,000 21.05.2080	DE000A2T5DZ1	Nominal	19.085,00	19.085,29	0,00	EUR	24,90	475.254,67	7,05
<b>Investmentanteile*</b>								<b>5.899.528,22</b>	<b>87,55</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Ampega Reserve Rentenfonds Inhaber-Anteile I (a)	DE000A2H9A43	Anteile	1.350,00	3.920,00	-2.570,00	EUR	499,28	674.028,00	10,00
SQUAD Point Five Inhaber-Anteile I	DE000A2H9BF3	Anteile	2.220,00	3.090,00	-870,00	EUR	152,65	338.883,00	5,03
<b>Irland</b>									
G.A.M.Fds-Guin.Gl.Money Man.Fd Registered Shares D EUR o.N.	IE00B68GW162	Anteile	13.800,00	13.800,00	0,00	EUR	33,43	461.342,28	6,85
Heptagon Fd-Kop.Gl.All-Cap Eq. Registered Acc.Shs A USD o.N.	IE00BH6XS969	Anteile	1.780,00	1.110,00	-3.412,00	USD	216,27	339.198,30	5,03
iShsIV-Digital Security UC.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BG0J4C88	Anteile	57.700,00	57.700,00	0,00	EUR	7,26	418.844,30	6,22
JPM ICAV-EO Ultra-Sh.Inc.U.ETF Reg.Shares EUR Acc o.N.	IE00BD9MMF62	Anteile	6.780,00	26.110,00	-19.330,00	EUR	99,25	672.915,00	9,99
S&P 500 ESG ELITE ETF Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BLSN7P11	Anteile	25.200,00	25.200,00	0,00	USD	13,99	352.598,40	5,23
<b>Luxemburg</b>									
AGIF-All.Pet and Animal Wellb. Act. Nom. RT EUR Acc. oN	LU1931536319	Anteile	2.590,00	2.590,00	-3.400,00	EUR	195,01	505.075,90	7,50
Fidelity Fds-Emerg. Mkts. Fd. Reg. Shares I Dis. EUR o.N.	LU1258527420	Anteile	12.600,00	32.700,00	-20.100,00	EUR	16,07	202.482,00	3,01
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile IT o.N.	LU1481584016	Anteile	5.490,00	16.170,00	-10.680,00	EUR	122,96	675.050,40	10,02
Pictet-Premium Brands Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0217138485	Anteile	1.300,00	1.770,00	-470,00	EUR	341,46	443.898,00	6,59
Thr.L.-Global Small.Companies Namens-Anteile IE o.N.	LU0570871706	Anteile	6.050,00	1.090,00	-2.440,00	EUR	80,75	488.529,64	7,25
Xtr.LPX Private Equity Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322250712	Anteile	2.950,00	4.000,00	-1.050,00	EUR	110,74	326.683,00	4,85
<b>Bankguthaben</b>								<b>419.932,61</b>	<b>6,23</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			419.932,61			EUR		419.932,61	6,23

\* 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	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>6.794.715,50</b>	<b>100,84</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-56.630,62</b>	<b>-0,84</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-8.819,46			EUR	-8.819,46	-0,13	
Performance Fee			-38.285,30			EUR	-38.285,30	-0,57	
Prüfungskosten			-6.636,90			EUR	-6.636,90	-0,10	
Risikomanagementvergütung			-416,67			EUR	-416,67	-0,01	
Taxe d'abonnement			-511,77			EUR	-511,77	-0,01	
Transfer- und Registerstellenvergütung			-333,33			EUR	-333,33	0,00	
Verwahrstellenvergütung			-514,06			EUR	-514,06	-0,01	
Verwaltungsvergütung			-853,50			EUR	-853,50	-0,01	
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-259,63			EUR	-259,63	0,00	
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-56.630,62</b>	<b>-0,84</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>6.738.084,88</b>	<b>100,00**</b>
Inventarwert je Anteil B		EUR					54,04		
Umlaufende Anteile B		STK					124.695,494		

\*\*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)

US-Dollar	USD	1,1349	per 29.12.2021 = 1 Euro (EUR)
-----------	-----	--------	----------------------------------



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des MultiManagerTrust (MMT) Global Selection, 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>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DB ETC PLC - Zert. auf Rohstoffe - 0,000 15.06.2060	DE000A1EK0G3	EUR	0,00	-4.100,00
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Investmentanteile</b>				
AGIF-All.Gl.Artif.Intelligence Inhaber-Anteile RT(EUR) o.N.	LU1597246039	EUR	200,00	-2.100,00
Atlantis Intl Umb.-Japan Opp. Registered Shares o.N.	IE0033648662	USD	0,00	-59.000,00
BNP Paribas Energy Transition Act. Nom. Privilege Cap o.N.	LU0823415285	EUR	1.520,00	-1.520,00
Bellevue Fds (L)-BB Ada.DI He. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1811047916	EUR	810,00	-810,00
Comgest Growth PLC-America Reg.Shares Z Acc.EUR o.N.	IE00BDZQR791	EUR	0,00	-16.130,00
Fidelity Fds-Gl Technology Fd Reg.Shares Y Dis. EUR o.N.	LU0936579340	EUR	10.500,00	-23.300,00
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B4X9L533	EUR	24.700,00	-24.700,00
Guinness A.M.Fds-G.Sust.Energy Reg. Shs Z EUR Acc. oN	IE00BFYV9M80	EUR	16.700,00	-16.700,00
Inv.Fds-Inv.Gbl Cons.Trends Act.Nom. C Acc. EUR o.N.	LU1642789058	EUR	15.600,00	-15.600,00
iShsII-G.Timber&Forestry U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B27YCF74	EUR	14.300,00	-38.300,00
iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	EUR	0,00	-42.000,00
iShsV-Agribusiness UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52143	EUR	8.200,00	-8.200,00
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.I (EUR) acc. o.N.	LU0853555893	EUR	35.000,00	-35.000,00
L&G-L&G Battery Value-Chain Registered Part.Shares o.N.	IE00BF0M2Z96	EUR	25.900,00	-25.900,00
L&G-L&G Clean Water UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00BK5BC891	EUR	32.700,00	-32.700,00
Legg Mason GI-LM Roy.US SC Opp Nam.-Ant. X Acc.EUR o.N.	IE00BHFBD036	EUR	1.610,00	-1.610,00
MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Inhaber-Anteile C o.N.	LU0308864965	EUR	0,00	-8.340,00
Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.Z Cap.USD o.N.	LU1378878604	USD	0,00	-9.100,00
Robeco CGF-R.BP US Sel.Opp.Eq. Act.Nom. Class F Cap.EUR o.N.	LU1278322349	EUR	1.480,00	-1.480,00
VanEck GI.Mining UC.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BDFBTQ78	EUR	12.500,00	-12.500,00
VanEck GI.Real Estate UC.ETF Aandelen oop naam o.N.	NL0009690239	EUR	9.450,00	-9.450,00
VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N.	IE00BYWQWR46	EUR	9.050,00	-9.050,00
Xtr.(IE)-MSCI World Financials Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HL84	EUR	56.850,00	-56.850,00
Xtrackers MSCI World Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274208692	EUR	8.250,00	-8.250,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 gliedert sich wie folgt:

in EUR

### I. Erträge

Erträge aus Investmentanteilen	8.066,16
Ordentlicher Ertragsausgleich	-216,48
<b>Summe der Erträge</b>	<b>7.849,68</b>

### II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-10.000,00
Verwahrstellenvergütung	-6.168,62
Depotgebühren	-937,38
Taxe d'abonnement	-1.982,33
Prüfungskosten	-8.140,47
Druck- und Veröffentlichungskosten	-6.585,18
Risikomanagementvergütung	-5.000,04
Sonstige Aufwendungen	-10.573,73
Performance Fee	-38.285,30
Transfer- und Registerstellenvergütung	-7.499,84
Zinsaufwendungen	-2.018,51
Fondsmanagementvergütung	-103.334,32
Ordentlicher Aufwandsausgleich	4.678,43
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-195.847,29</b>

### III. Ordentliches Nettoergebnis

**-187.997,61**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	1.229.617,98
Realisierte Verluste	-128.098,82
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-32.001,58
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.069.517,58</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**881.519,97**

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**-277.323,26**

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**604.196,71**



## Entwicklung des Fondsvermögens MultiManagerTrust (MMT) Global Selection

für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	6.341.884,44
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-235.535,90
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	32.406,81
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-267.942,71
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	27.539,63
Ergebnis des Geschäftsjahres	604.196,71
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	6.738.084,88



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

	<b>Anteilklasse B in EUR</b>
<b>zum 31.12.2021</b>	
Fondsvermögen	6.738.084,88
Umlaufende Anteile	124.695,494
Anteilwert	54,04
<b>zum 31.12.2020</b>	
Fondsvermögen	6.341.884,44
Umlaufende Anteile	129.178,862
Anteilwert	49,09
<b>zum 31.12.2019</b>	
Fondsvermögen	6.221.207,09
Umlaufende Anteile	135.113,982
Anteilwert	46,04
<b>zum 31.12.2018</b>	
Fondsvermögen	5.908.089,87
Umlaufende Anteile	145.765,542
Anteilwert	40,53

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

## MultiManagerTrust (MMT) Global Value

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>									<b>24.793.994,77</b>	<b>95,92</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Bermuda</b>										
Golar LNG Ltd. Registered Shares DL 1		BMG9456A1009	Stück	56.000,00	10.000,00	0,00	USD	12,21	602.484,80	2,33
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005439004	Stück	3.500,00	1.800,00	-1.500,00	EUR	93,29	326.515,00	1,26
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.		DE0005140008	Stück	30.000,00	0,00	0,00	EUR	11,11	333.360,00	1,29
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N		DE000PAH0038	Stück	5.000,00	0,00	-2.500,00	EUR	83,66	418.300,00	1,62
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.		DE000VTSC017	Stück	6.500,00	6.500,00	0,00	EUR	43,10	280.150,00	1,08
<b>China</b>										
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1		CNE100000296	Stück	11.000,00	30.000,00	-19.000,00	HKD	263,00	326.936,99	1,26
<b>Curaçao</b>										
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01		AN8068571086	Stück	30.000,00	0,00	0,00	USD	29,65	783.769,50	3,03
<b>Frankreich</b>										
Atos SE Actions au Porteur EO 1		FR0000051732	Stück	14.000,00	14.000,00	0,00	EUR	37,07	518.980,00	2,01
Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO -,50		FR0010242511	Stück	40.000,00	15.000,00	0,00	EUR	10,34	413.400,00	1,60
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81		FR0000131906	Stück	12.500,00	12.500,00	0,00	EUR	29,83	372.875,00	1,44
<b>Griechenland</b>										
Mytilineos S.A. Namens-Aktien EO 0,97		GRS393503008	Stück	26.000,00	0,00	-4.000,00	EUR	15,07	391.820,00	1,52
<b>Großbritannien</b>										
Babcock International Grp PLC Registered Shares LS -,60		GB0009697037	Stück	100.000,00	70.000,00	-70.000,00	GBP	3,25	385.575,10	1,49
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25		GB0002875804	Stück	16.000,00	16.000,00	0,00	GBP	27,38	520.437,26	2,01
Liberty Global PLC Registered Shares A DL -,01		GB00B8W67662	Stück	30.000,00	8.000,00	-6.000,00	USD	28,26	747.026,17	2,89
<b>Israel</b>										
ICL Group Ltd. Registered Shares o.N.		IL0002810146	Stück	40.000,00	0,00	-60.000,00	USD	9,87	347.872,06	1,35
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10		US8816242098	Stück	60.000,00	15.000,00	0,00	USD	8,43	445.678,03	1,72
<b>Kaimaninseln</b>										
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025		US01609W1027	Stück	4.500,00	4.500,00	0,00	USD	112,09	444.448,85	1,72
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)/8/DL-,000000625		US0567521085	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	USD	136,30	360.296,06	1,39
CK Asset Holdings Ltd. Registered Shares o.N.		KYG2177B1014	Stück	130.000,00	0,00	-30.000,00	HKD	49,75	730.890,06	2,83



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	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	25.000,00	-15.000,00	HKD	51,35	986.517,95	3,82
<b>Kanada</b>										
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.		CA0679011084	Stück	30.000,00	10.000,00	0,00	USD	18,40	486.386,47	1,88
BlackBerry Ltd. Registered Shares o.N.		CA09228F1036	Stück	16.000,00	13.000,00	-47.000,00	USD	9,21	129.844,04	0,50
Brookfield Asset Mgmt Inc. Reg.Shs Class A (Ltd Vtg) o.N.		CA1125851040	Stück	8.500,00	0,00	-5.500,00	USD	60,92	456.269,27	1,77
Cameco Corp. Registered Shares o.N.		CA13321L1085	Stück	24.000,00	9.000,00	-27.000,00	USD	22,03	465.873,65	1,80
Dundee Corp. Reg.Shares Cl.A (Sub.Vtg) o.N.		CA2649011095	Stück	380.000,00	0,00	-30.000,00	CAD	1,40	366.151,62	1,42
Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.		CA3039011026	Stück	2.600,00	0,00	-400,00	CAD	628,64	1.124.927,91	4,35
Fairfax India Holdings Corp. Reg. Shares (Sub.Vtg.) o.N.		CA3038971022	Stück	35.000,00	0,00	-10.000,00	USD	12,85	396.290,42	1,53
Lundin Mining Corp. Registered Shares o.N.		CA5503721063	Stück	85.000,00	40.000,00	-10.000,00	CAD	9,86	576.826,46	2,23
<b>Marshall Inseln</b>										
International Seaways Inc. Registered Shares o.N.		MHY410531021	Stück	30.000,00	5.000,00	0,00	USD	14,51	383.558,02	1,48
<b>Niederlande</b>										
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.		NL0012059018	Stück	5.500,00	1.500,00	-3.000,00	EUR	78,46	431.530,00	1,67
<b>Schweiz</b>										
Aryzta AG Namens-Aktien SF -,02		CH0043238366	Stück	500.000,00	0,00	-100.000,00	CHF	1,14	551.724,14	2,13
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04		CH0012138530	Stück	50.000,00	70.000,00	-20.000,00	CHF	8,86	427.393,30	1,65
<b>Spanien</b>										
Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port. EO -,20		ES0105027009	Stück	20.000,00	4.000,00	-4.000,00	EUR	17,47	349.400,00	1,35
Elecnor S.A. Acciones Port. EO -,10		ES0129743318	Stück	40.835,00	0,00	0,00	EUR	10,10	412.433,50	1,60
Tecnicas Reunidas S.A. Acciones Port. EO -,10		ES0178165017	Stück	42.000,00	14.000,00	-7.000,00	EUR	7,09	297.780,00	1,15
<b>Südkorea</b>										
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(NV)Pf(GDR144A)/25 SW 100		US7960502018	Stück	550,00	150,00	-100,00	USD	1.512,00	732.751,78	2,83
<b>USA</b>										
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333		US02209S1033	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	USD	47,40	501.189,53	1,94
APA Corp. Registered Shares DL -,625		US03743Q1085	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	USD	27,91	737.774,25	2,85
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01		US1729674242	Stück	9.000,00	0,00	-5.000,00	USD	60,54	480.095,16	1,86
Coterra Energy Inc. Registered Shares DL -,10		US1270971039	Stück	28.000,00	35.000,00	-7.000,00	USD	20,01	493.682,26	1,91
General Electric Co. Registered Shares DL -,06		US3696043013	Stück	9.000,00	10.000,00	-1.000,00	USD	94,79	751.705,00	2,91
GrafTech International Ltd. Registered Shares DL -,01		US3843135084	Stück	30.000,00	0,00	-20.000,00	USD	11,98	316.679,88	1,23
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1		US5502411037	Stück	35.000,00	40.000,00	-5.000,00	USD	12,64	389.814,08	1,51
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10		US5951121038	Stück	10.000,00	11.500,00	-6.000,00	USD	96,17	847.387,44	3,28
NOV Inc. Registered Shares DL -,01		US62955J1034	Stück	55.000,00	55.000,00	0,00	USD	13,66	661.996,65	2,56
Ovintiv Inc Registered Shares DL -,01		US69047Q1022	Stück	17.000,00	4.000,00	-13.000,00	USD	33,66	504.203,01	1,95
Resolute Forest Products Inc. Registered Shares DL 1		US76117W1099	Stück	33.000,00	18.000,00	-25.000,00	USD	15,00	436.161,78	1,69
St. Joe Co. Registered Shares DL 100		US7901481009	Stück	10.000,00	3.500,00	-3.500,00	USD	51,48	453.608,25	1,75
Viatrix Inc. Registered Shares o.N.		US92556V1061	Stück	37.000,00	0,00	0,00	USD	13,56	442.083,00	1,71



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	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	8.000,00	12.000,00	-4.000,00	USD	64,00	451.141,07	1,75
<b>Investmentanteile*</b>									<b>597.000,00</b>	<b>2,31</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	9,95	597.000,00	2,31
<b>Derivate</b>									<b>196.071,51</b>	<b>0,76</b>
<b>Derivate auf Index-Derivate</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
Nasdaq-100 Index (USS) PUT 13000 Jun.2022	XNLI			7,00			USD		155.209,10	0,60
<b>Sonstige Derivate</b>										
<b>Terminkontrakte auf Sonstiges</b>										
EUR Currency Future (CME) Mar.2022	XCME			60,00			USD		40.862,41	0,16
<b>Bankguthaben</b>									<b>242.446,56</b>	<b>0,94</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				215.404,53			EUR		215.404,53	0,83
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				30.690,00			USD		27.042,03	0,10
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>151.109,79</b>	<b>0,58</b>
Dividendenansprüche				23.169,00			EUR		23.169,00	0,09
Einschüsse (Initial Margin)				127.940,79			EUR		127.940,79	0,49
<b>Gesamtkтива</b>									<b>25.980.622,63</b>	<b>100,51</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-132.607,17</b>	<b>-0,51</b>
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-33.063,84			EUR		-33.063,84	-0,13
Future Variation Margin				-40.862,41			EUR		-40.862,41	-0,16
Performance Fee				-36.476,97			EUR		-36.476,97	-0,14
Prüfungskosten				-6.637,00			EUR		-6.637,00	-0,03

\* 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 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Risikomanagementvergütung				-625,00			EUR		-625,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-6.219,75			EUR		-6.219,75	-0,02
Taxe d'abonnement				-3.231,93			EUR		-3.231,93	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.000,00			EUR		-1.000,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-1.112,44			EUR		-1.112,44	0,00
Verwaltungsvergütung				-3.246,53			EUR		-3.246,53	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-131,30			EUR		-131,30	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-132.607,17</b>	<b>-0,51</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>25.848.015,46</b>	<b>100,00**</b>
<b>Inventarwert je Anteil B</b>			EUR						<b>74,28</b>	
<b>Inventarwert je Anteil C</b>			EUR						<b>2.069,76</b>	
<b>Inventarwert je Anteil M</b>			EUR						<b>67,78</b>	
<b>Umlaufende Anteile B</b>			STK						<b>261.365,836</b>	
<b>Umlaufende Anteile C</b>			STK						<b>377,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile M</b>			STK						<b>83.396,971</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	0,8416	per 29.12.2021 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,8488	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4530	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0368	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1349	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminhandel

XCME	Chicago Mercantile Exchange
XNLI	NYSE Liffe

## Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	7.509.251,92	29,05



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>				
Antero Midstream Corp. Registered Shares DL-,01	US03676B1026	USD	0,00	-45.000,00
Brookfield Ass.Mgmt.Reins Prt. Reg.Shs.Class A (Ltd.Vtg.)o.N.	BMG161691073	USD	96,55	-96,55
China Mobile Ltd. Registered Shares o.N.	HK0941009539	HKD	50.000,00	-50.000,00
CIR S.p.A.-Cie Industrial.Riu. Azioni nom. EO 0,50	IT0000070786	EUR	0,00	-743.656,00
CRRC Corp. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000BG0	HKD	0,00	-1.000.000,00
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	USD	0,00	-1.400,00
Greatview Aseptic Packaging Registered Shares HD -,01	KYG407691040	HKD	39.000,00	-39.000,00
Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20	ES0118594417	EUR	0,00	-60.000,00
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017	USD	0,00	-25.000,00
SEMAPA-Soc.Inv.e Gest.SGPS SA Açções Nom. o.N.	PTSEM0AM0004	EUR	0,00	-37.000,00
Teekay LNG Partners L.P. Registered Units o.N.	MHY8564M1057	USD	0,00	-45.000,00
Telenet Group Holding N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003826436	EUR	15.000,00	-15.000,00
Value Partners Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG931751005	HKD	0,00	-520.000,00
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	USD	0,00	-22.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
Apache Corp. Registered Shares DL -,625	US0374111054	USD	0,00	-24.000,00
Brookfield Property Partn.LP Reg.Units Ltd. Partnersh. o.N.	BMG162491077	USD	0,00	-20.000,00
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033	USD	0,00	-80.000,00
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1	US1567001060	USD	0,00	-40.000,00
National Oilwell Varco Inc. Registered Shares DL -,01	US6370711011	USD	0,00	-45.000,00



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 2021 bis zum 31. Dezember 2021 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	503.879,90
Erträge aus Investmentanteilen	3.797,94
Sonstige Erträge	3.019,36
Ordentlicher Ertragsausgleich	-9.391,21
<b>Summe der Erträge</b>	<b>501.305,99</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-37.574,61
Verwahrstellenvergütung	-12.875,48
Depotgebühren	-11.803,56
Taxe d'abonnement	-12.799,50
Prüfungskosten	-9.544,57
Druck- und Veröffentlichungskosten	-14.576,67
Risikomanagementvergütung	-7.500,00
Sonstige Aufwendungen	-11.197,66
Performance Fee	-36.476,97
Transfer- und Registerstellenvergütung	-56.604,66
Zinsaufwendungen	-5.425,52
Fondsmanagementvergütung	-382.812,07
Ordentlicher Aufwandsausgleich	11.829,23
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-587.362,04</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-86.056,05</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	3.364.752,63
Realisierte Verluste	-1.201.392,33
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-55.354,37
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>2.108.005,93</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.021.949,88</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.967.338,14</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>5.989.288,02</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens MultiManagerTrust (MMT) Global Value

für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	20.838.846,42
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-1.033.035,33
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.860.793,09
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.893.828,42
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	52.916,35
Ergebnis des Geschäftsjahres	5.989.288,02
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	25.848.015,46



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

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C in EUR	Anteilklasse M in EUR
<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
<b>zum 31.12.2019</b>			
Fondsvermögen	18.551.964,38	631.945,69	0,00
Umlaufende Anteile	283.102,548	349,000	0,000
Anteilwert	65,53	1.810,73	0,00
<b>zum 31.12.2018</b>			
Fondsvermögen	16.911.490,54	498.185,05	0,00
Umlaufende Anteile	300.618,751	323,000	0,000
Anteilwert	56,26	1.542,37	0,00

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

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

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>									<b>6.593.608,47</b>	<b>84,08</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	31,72	158.600,00	2,02
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
BASF SE Namens-Aktien o.N.		DE000BASF111	Stück	2.500,00	2.500,00	0,00	EUR	61,47	153.675,00	1,96
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N		DE000PAH0038	Stück	2.000,00	5.000,00	-3.000,00	EUR	83,66	167.320,00	2,13
<b>Curaçao</b>										
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01		AN8068571086	Stück	6.500,00	6.500,00	0,00	USD	29,65	169.816,72	2,17
<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	10,34	155.025,00	1,98
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50		FR0000120271	Stück	4.500,00	4.500,00	0,00	EUR	44,76	201.397,50	2,57
<b>Großbritannien</b>										
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25		GB0002875804	Stück	7.000,00	7.000,00	0,00	GBP	27,38	227.691,30	2,90
Liberty Global PLC Registered Shares A DL -,01		GB00B8W67662	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	28,26	249.008,72	3,18
<b>Kaimaninseln</b>										
CK Asset Holdings Ltd. Registered Shares o.N.		KYG2177B1014	Stück	48.000,00	48.000,00	0,00	HKD	49,75	269.867,10	3,44
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.		KYG217651051	Stück	36.000,00	36.000,00	0,00	HKD	51,35	208.909,68	2,66
Greatview Aseptic Packaging Registered Shares HD -,01		KYG407691040	Stück	300.000,00	300.000,00	0,00	HKD	2,77	93.911,04	1,20
<b>Kanada</b>										
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.		CA0679011084	Stück	16.000,00	16.000,00	0,00	USD	18,40	259.406,12	3,31
Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.		CA3039011026	Stück	700,00	700,00	0,00	CAD	628,64	302.865,21	3,86
Lundin Mining Corp. Registered Shares o.N.		CA5503721063	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	CAD	9,86	203.585,81	2,60
<b>Marshall Inseln</b>										
International Seaways Inc. Registered Shares o.N.		MHY410531021	Stück	9.000,00	9.000,00	0,00	USD	14,51	115.067,41	1,47
<b>Spanien</b>										
Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port. EO -,20		ES0105027009	Stück	11.000,00	11.000,00	0,00	EUR	17,47	192.170,00	2,45
Elecnor S.A. Acciones Port. EO -,10		ES0129743318	Stück	14.797,00	14.797,00	0,00	EUR	10,10	149.449,70	1,91
<b>Südkorea</b>										
KT Corp. Reg.Shs (Spons.ADRs)1/2SW 5000		US48268K1016	Stück	18.000,00	18.000,00	0,00	USD	13,37	212.053,93	2,70



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>USA</b>										
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333		US02209S1033	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	47,40	208.828,97	2,66
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01		US49456B1017	Stück	16.500,00	16.500,00	0,00	USD	15,83	230.148,03	2,93
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1		US5502411037	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	USD	12,64	222.750,90	2,84
Viatrix Inc. Registered Shares o.N.		US92556V1061	Stück	16.000,00	16.000,00	0,00	USD	13,56	191.171,03	2,44
<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	101,28	708.925,00	9,04
<b>Supranational</b>										
European Bank Rec. Dev. - Anleihe - 1,500 13.02.2025		US29874QEE08	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	USD	101,29	356.986,52	4,55
European Investment Bank - Anleihe - 0,500 15.11.2023		XS1280834992	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	101,96	713.685,00	9,10
European Investment Bank - Anleihe - 0,750 15.11.2024		XS2036242803	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	GBP	99,16	471.292,78	6,01
<b>Derivate</b>									<b>166.162,84</b>	<b>2,12</b>
<b>Derivate auf Index-Derivate</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
Euro Stoxx 50 (EURX) PUT 3800 Mar.2022		XEUR		45,00			EUR		19.215,00	0,25
Euro Stoxx 50 (EURX) CALL 4400 Mar.2022		XEUR		40,00			EUR		26.160,00	0,33
Euro Stoxx 50 (EURX) PUT 4200 Jan.2022		XEUR		-45,00			EUR		-18.585,00	-0,24
Euro Stoxx 50 (EURX) CALL 4200 Jan.2022		XEUR		-45,00			EUR		-53.190,00	-0,68
FTSE 100 Index (ICE) CALL 6900 Sep.2022		IFUS		15,00			GBP		114.781,37	1,46
Nasdaq-100 Index (USS) PUT 13000 Sep.2022		XNLI		2,00			USD		71.007,74	0,91
<b>Sonstige Derivate</b>										
<b>Terminkontrakte auf Sonstiges</b>										
EUR Currency Future (CME) Mar.2022		XCME		10,00			USD		6.773,73	0,09
<b>Bankguthaben</b>									<b>1.027.257,51</b>	<b>13,10</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.022.741,69			EUR		1.022.741,69	13,04
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				5.125,00			USD		4.515,82	0,06



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>120.922,30</b>	<b>1,54</b>
Dividendenansprüche				7.974,62			EUR	7.974,62	0,10	
Einschüsse (Initial Margin)				109.804,26			EUR	109.804,26	1,40	
Zinsansprüche aus Wertpapieren				3.143,42			EUR	3.143,42	0,04	
<b>Gesamtaktiva</b>									<b>7.907.951,12</b>	<b>100,84</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-66.093,00</b>	<b>-0,84</b>
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-5.586,52			EUR	-5.586,52	-0,07	
Future Variation Margin				-6.773,72			EUR	-6.773,72	-0,09	
Performance Fee				-42.930,21			EUR	-42.930,21	-0,55	
Prüfungskosten				-6.637,00			EUR	-6.637,00	-0,08	
Risikomanagementvergütung				-625,00			EUR	-625,00	-0,01	
Sonstige Verbindlichkeiten				-0,01			EUR	-0,01	0,00	
Taxe d'abonnement				-980,13			EUR	-980,13	-0,01	
Transfer- und Registerstellenvergütung				-500,00			EUR	-500,00	-0,01	
Verwahrstellenvergütung				-514,06			EUR	-514,06	-0,01	
Verwaltungsvergütung				-985,83			EUR	-985,83	-0,01	
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-560,52			EUR	-560,52	-0,01	
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-66.093,00</b>	<b>-0,84</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>7.841.858,12</b>	<b>100,00**</b>
<b>Inventarwert je Anteil R</b>			EUR	<b>108,05</b>						
<b>Umlaufende Anteile R</b>			STK	<b>72.574,903</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	0,8416	per 29.12.2021 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,8488	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4530	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1349	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

## Terminhandel

IFUS	ICE Futures U.S.
XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland
XNLI	NYSE Liffe

## Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	1.251.541,99	15,96
Optionen	1.928.173,50	24,59



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 Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Seapeak LLC Registered Units o.N.	MHY8564M1057	USD	16.000,00	-16.000,00
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	USD	5.000,00	-5.000,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Polen, Republik - Anleihe - 0,500 20.12.2021	XS1536786939	EUR	200.000,00	-200.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1	US1567001060	EUR	20.000,00	-20.000,00



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 15. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 gliedert sich wie folgt:

in EUR

### I. Erträge

Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	9.397,52
Zinsen aus Bankguthaben	0,02
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	142.376,78
Ordentlicher Ertragsausgleich	9.118,90
<b>Summe der Erträge</b>	<b>160.893,22</b>

### II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-10.365,42
Verwahrstellenvergütung	-5.928,71
Depotgebühren	-437,65
Taxe d'abonnement	-3.767,57
Prüfungskosten	-6.637,00
Druck- und Veröffentlichungskosten	-3.520,33
Risikomanagementvergütung	-7.217,74
Sonstige Aufwendungen	-10.854,97
Performance Fee	-42.930,21
Transfer- und Registerstellenvergütung	-11.190,74
Zinsaufwendungen	-9.787,04
Fondsmanagementvergütung	-64.172,67
Gründungskosten	-1.100,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-10.065,17
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-187.975,22</b>

### III. Ordentliches Nettoergebnis

**-27.082,00**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	668.955,48
Realisierte Verluste	-401.602,88
Außerordentlicher Ertragsausgleich	1.554,34
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>268.906,94</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**241.824,94**

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**356.818,58**

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**598.643,52**



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

für die Zeit vom 15. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	0,00
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	7.243.822,67
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.151.151,38
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-907.328,71
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-608,07
Ergebnis des Geschäftsjahres	598.643,52
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	7.841.858,12



Übersicht über das letzte Geschäftsjahr\*  
MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds

Anteilklasse  
R in EUR

zum 31.12.2021

Fondsvermögen	7.841.858,12
Umlaufende Anteile	72.574,903
Anteilwert	108,05

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



# MultiManagerTrust (MMT) Konsolidierung

## Konsolidierte Vermögensübersicht MultiManagerTrust (MMT)

zum 31. Dezember 2021

	in EUR	in %
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	31.862.857,91	78,81
Investmentanteile	6.496.528,22	16,07
Derivate	362.234,35	0,90
Bankguthaben	1.689.636,68	4,18
Zinsansprüche aus Wertpapieren	3.143,42	0,01
Dividendenansprüche	31.143,62	0,08
Einschüsse (Initial Margin)	237.745,05	0,59
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>40.683.289,25</b>	<b>100,63</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-19.910,90	-0,05
Verwahrstellenvergütung	-2.140,56	-0,01
Risikomanagementvergütung	-1.666,67	0,00
Taxe d'abonnement	-4.723,83	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.833,33	0,00
Verwaltungsvergütung	-5.085,86	-0,01
Future Variation Margin	-47.636,13	-0,12
Performance Fee	-117.692,48	-0,29
Sonstige Verbindlichkeiten	-6.219,76	-0,02
Fondsmanagementvergütung	-47.469,82	-0,12
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-951,45	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-255.330,79</b>	<b>-0,63</b>
<b>Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>40.427.958,46</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 2021 bis zum 31. Dezember 2021 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	9.397,52
Zinsen aus Bankguthaben	0,02
Dividenerträge (nach Quellensteuer)	646.256,68
Erträge aus Investmentanteilen	11.864,10
Sonstige Erträge	3.019,36
Ordentlicher Ertragsausgleich	-488,79
<b>Summe der Erträge</b>	<b>670.048,89</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-57.940,03
Verwahrstellenvergütung	-24.972,81
Depotgebühren	-13.178,59
Taxe d'abonnement	-18.549,40
Prüfungskosten	-24.322,04
Druck- und Veröffentlichungskosten	-24.682,18
Risikomanagementvergütung	-19.717,78
Sonstige Aufwendungen	-32.626,36
Performance Fee	-117.692,48
Transfer- und Registerstellenvergütung	-75.295,24
Zinsaufwendungen	-17.231,07
Fondsmanagementvergütung	-550.319,06
Gründungskosten	-1.100,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	6.442,49
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-971.184,55</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-301.135,66</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	5.263.326,09
Realisierte Verluste	-1.731.094,03
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-85.801,61
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>3.446.430,45</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.145.294,79</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>4.046.833,46</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>7.192.128,25</b>



## MultiManagerTrust (MMT)

für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	27.180.730,86
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	5.975.251,44
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	10.044.351,28
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.069.099,84
Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	79.847,91
Ergebnis des Geschäftsjahres	7.192.128,25
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>40.427.958,46</b>



## 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 2021, 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 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

## Verantwortung des Vorstands für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

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

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

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

Luxemburg, 27. April 2022

BDO Audit  
*Cabinet de révision agréé*  
vertreten durch



Bettina Blinn

## Risikomanagementverfahren des Fonds MultiManagerTrust (MMT) Global Selection

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 einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 100% S&P Global 1200

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	33,9 %
Maximum	88,4 %
Durchschnitt	63,8 %

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 der folgende Index: 80% S&P Global 1200, 20% ICE BofAML European Union Government Index

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	119,9 %
Maximum	168,6 %
Durchschnitt	142,0 %

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 25,82 % 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	0,0 %
Maximum	15,1 %
Durchschnitt	7,2 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 40,03 % 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 2021 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 101 Mitarbeiter:innen, von denen 73 Mitarbeiter:innen als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeiter:innen wurden in 2021 Vergütungen i.H.v. EUR 6,6 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung.

