

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2025

LF - MMT

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

K800



HAUCK &
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Inhalt

Management und Verwaltung.....	3
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	6
LF - MMT Global Value.....	8
LF - MMT Premium Protect Value Fonds.....	14
LF - 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
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2024: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp (bis zum 6. März 2025)

Vorstand
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Qiang Liu (seit dem 10. März 2025)

Vice President
Fosun International Limited

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Stellvertretende Vorsitzende

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Mitglied

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Republik Österreich

Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Fondsmanager

MFI Asset Management GmbH

Oberanger 43, D-80331 München



Abschlussprüfer

BDO Audit, S.A.

Cabinet de révision agréé
1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Auslagerung an:

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Die Verwaltungsgesellschaft hat ab dem 1. Juli 2025 die Funktion der Register- und Transferstelle unter ihrer Verantwortung, Kontrolle und auf ihre Kosten an die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg, mit Sitz in 7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, ausgelagert.



Vorwort

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

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

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

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025.

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

LF - MMT Global Value B / LU0346639395 (1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025)	4,43 %
LF - MMT Global Value C / LU0346639718 (1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025)	4,80 %
LF - MMT Global Value M / LU2177450041 (1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025)	4,50 %
LF - MMT Premium Protect Value Fonds I EUR DIS / LU2534041327 (1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025)	-1,36 %
LF - MMT Premium Protect Value Fonds R / LU2265009527 (1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025)	-1,82 %
LF - MMT Premium Protect Value Fonds S EUR DIS / LU2534041244 (1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025)	-1,73 %

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.



Erläuterungen zu den Vermögensübersichten

zum 30. Juni 2025

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP erstellt und nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung aufgestellt.

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 des jeweiligen Teilfonds 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 der jeweiligen Teilfonds 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 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.

Sofern für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Nr. 3 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

- Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
- Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteile am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteil der Anteile der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil einer oder mehrerer anderer, nicht ausschüttungsberechtigter Anteilklassen am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.

Für den Fonds kann ein Ertragsausgleichsverfahren durchgeführt werden.



Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge für den Fonds.

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

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

Die Aktie ist vom Handel an der London Stock Exchange am 3. März 2022 suspendiert worden. Am 11. März 2022 hat das Pricing Committee der Verwaltungsgesellschaft beschlossen, den letzten Börsenkurs der London Stock Exchange (0,58 USD) als Bewertungskurs unverändert beizubehalten. Am 29. April 2022 fand das Delisting für die ADRs in Gazprom statt. Am 16. November 2022 hat das Pricing Committee beschlossen, den Bewertungskurs weiter unverändert zu belassen, da die Wahrscheinlichkeit eines erfolgreichen Verkaufes der ADRPositionen, nicht abgeschätzt werden konnte. Am 21. Dezember 2022 hat das Pricing Committee beschlossen, die Aktie künftig mit einem Abschlag von 50% auf den Bid-Quote (0,78 USD) des Brokerhauses Southey Capital Ltd. zu bewerten. Aufgrund eines ungewöhnlich starken Anstiegs des Bid-Quotes ab dem 12. Mai 2023 verbunden mit der parallel stattfindenden Prüfung der Möglichkeit eines Verkaufs des ADRs und dem Abzeichen einer Nicht-Veräußerbarkeit wurde der Brokerkurs nicht mehr berücksichtigt und die Aktie mit dem vor Anstieg ermittelten Kurs von 0,245 USD bewertet. Nachdem im Juli 2023 endgültig Gewissheit darüber vorlag, dass das ADR nicht verkauft werden kann, hat das Pricing Committee am 19. Juli 2023 auch im Hinblick auf das bevorstehende Ende der Umtauschmöglichkeit über den DR-Agent am 3. August 2023 die vollständige Abschreibung auf 0,00 USD beschlossen. Dieser Beschluss wurde am 1. August 2023 erstmalig in der NAV-Berechnung umgesetzt. Am 16. Dezember 2024 hat das Pricing Committee die Bewertung überprüft und die Beibehaltung der Bewertung zu 0,00 USD beschlossen.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

LF - MMT Global Value

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen								35.103.387,16	99,52
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bermuda									
Liberty Global Ltd. Registered Shares A	BMG611881019	Stück	75.000,00	37.000,00	0,00	USD	9,90	633.640,55	1,80
Bundesrep. Deutschland									
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111	Stück	20.000,00	6.000,00	-3.000,00	EUR	42,88	857.600,00	2,43
Bayer AG Namens-Aktien	DE000BAY0017	Stück	35.000,00	0,00	-8.000,00	EUR	26,98	944.125,00	2,68
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	Stück	8.000,00	3.000,00	-6.000,00	EUR	76,84	614.720,00	1,74
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.	DE000PAG9113	Stück	16.000,00	6.000,00	0,00	EUR	42,69	683.040,00	1,94
GRENKE AG Namens-Aktien	DE000A161N30	Stück	55.000,00	22.000,00	0,00	EUR	15,74	865.700,00	2,45
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	DE0006048408	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	61,10	611.000,00	1,73
HUGO BOSS AG Namens-Aktien	DE000A1PHFF7	Stück	22.000,00	4.000,00	0,00	EUR	38,88	855.360,00	2,42
LANXESS AG Inhaber-Aktien	DE0005470405	Stück	26.000,00	26.000,00	0,00	EUR	26,02	676.520,00	1,92
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.	DE000PAH0038	Stück	26.000,00	0,00	0,00	EUR	34,19	888.940,00	2,52
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien	DE000WCH8881	Stück	9.000,00	4.000,00	-2.000,00	EUR	64,10	576.900,00	1,64
China									
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296	Stück	24.000,00	24.000,00	-18.000,00	HKD	124,00	323.494,08	0,92
Curaçao									
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	Stück	40.000,00	15.000,00	0,00	USD	34,01	1.160.948,97	3,29
Frankreich									
Forvia SE Actions Port. EO 7	FR0000121147	Stück	60.000,00	100.000,00	-40.000,00	EUR	8,85	531.000,00	1,51
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	Stück	1.500,00	1.500,00	0,00	EUR	449,30	673.950,00	1,91
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	Stück	70.000,00	35.000,00	0,00	EUR	3,10	217.000,00	0,62
Griechenland									
Metlen Energy & Metals S.A. Namens-Aktien EO 0,97	GRS393503008	Stück	10.000,00	0,00	-5.000,00	EUR	46,46	464.600,00	1,32



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Großbritannien									
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	GBP	47,32	553.806,54	1,57
Ferrexpo PLC Registered Shares	GB00B1XH2C03	Stück	600.000,00	730.000,00	-280.000,00	GBP	0,48	340.218,85	0,96
Inchcape PLC Registered Shares LS -,10	GB00B61TVQ02	Stück	70.000,00	70.000,00	0,00	GBP	7,25	593.949,32	1,68
Jersey									
Clarivate PLC Registered Shares	JE00BJJN4441	Stück	230.000,00	120.000,00	0,00	USD	4,31	845.963,47	2,40
Kaimaninseln									
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	Stück	5.000,00	0,00	-7.000,00	USD	114,08	486.772,49	1,38
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)8/DL-,000000625	US0567521085	Stück	6.500,00	6.500,00	0,00	USD	86,13	477.764,98	1,35
CK Asset Holdings Ltd. Registered Shares	KYG2177B1014	Stück	300.000,00	100.000,00	0,00	HKD	34,90	1.138.099,15	3,23
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares	KYG217651051	Stück	250.000,00	50.000,00	0,00	HKD	48,75	1.324.793,06	3,76
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066	KYG6683N1034	Stück	50.000,00	50.000,00	0,00	USD	13,25	565.369,52	1,60
Value Partners Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG931751005	Stück	2.500.000,00	878.000,00	0,00	HKD	1,95	529.917,22	1,50
Kanada									
Brookfield Corp. Registered Shares Cl.A	CA11271J1075	Stück	10.000,00	6.000,00	-6.000,00	USD	61,60	525.686,98	1,49
Dundee Corp. Reg.Shares Cl.A (Sub.Vtg)	CA2649011095	Stück	112.500,00	0,00	-220.000,00	CAD	2,56	179.938,15	0,51
Lundin Mining Corp. Registered Shares	CA5503721063	Stück	45.000,00	40.000,00	-35.000,00	CAD	14,42	405.423,14	1,15
Niederlande									
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	Stück	3.000,00	1.000,00	-2.000,00	EUR	178,20	534.600,00	1,52
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	Stück	750,00	750,00	0,00	EUR	682,50	511.875,00	1,45
EXOR N.V. Aandelen aan toonder	NL0012059018	Stück	16.000,00	6.000,00	0,00	EUR	85,90	1.374.400,00	3,90
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	EUR	20,64	619.200,00	1,76
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	Stück	10.000,00	15.000,00	-5.000,00	EUR	47,59	475.850,00	1,35
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL00150001Y2	Stück	20.000,00	0,00	-10.000,00	EUR	27,32	546.400,00	1,55
Spanien									
Atalaya Mining Copper S.A. Namens-Aktien EO -,09	CY0106002112	Stück	80.000,00	50.000,00	-70.000,00	GBP	4,66	436.772,19	1,24
Südkorea									
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(NV)Pf(GDR144A)/25 SW 100	US7960502018	Stück	1.300,00	0,00	0,00	USD	928,00	1.029.527,22	2,92



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
USA									
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	Stück	3.500,00	5.000,00	-1.500,00	USD	178,53	533.243,73	1,51
APA Corp. Registered Shares DL -,625	US03743Q1085	Stück	40.000,00	7.000,00	0,00	USD	18,56	633.555,21	1,80
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50	US1431301027	Stück	12.000,00	12.000,00	-4.500,00	USD	66,60	682.027,65	1,93
Coterra Energy Inc. Registered Shares DL -,10	US1270971039	Stück	17.000,00	25.000,00	-28.000,00	USD	25,61	371.539,51	1,05
Credit Acceptance Corp.(Mich.) Registered Shares	US2253101016	Stück	1.200,00	0,00	0,00	USD	502,66	514.756,78	1,46
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	USD	157,47	806.298,00	2,29
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US6081901042	Stück	12.000,00	6.000,00	0,00	USD	104,90	1.074.244,75	3,05
NIKE Inc. Registered Shares Class B	US6541061031	Stück	20.000,00	14.000,00	-2.000,00	USD	72,04	1.229.561,36	3,49
NOV Inc. Registered Shares DL -,01	US62955J1034	Stück	65.000,00	15.000,00	0,00	USD	12,73	706.135,86	2,00
Ovintiv Inc Registered Shares DL -,01	US69047Q1022	Stück	15.000,00	7.000,00	-3.000,00	USD	38,41	491.679,47	1,39
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	Stück	12.000,00	7.000,00	-1.000,00	USD	73,64	754.121,86	2,14
Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares	US8299331004	Stück	24.125,00	0,00	0,00	USD	22,56	464.464,93	1,32
St. Joe Co. Registered Shares DL 100	US7901481009	Stück	17.000,00	0,00	0,00	USD	49,12	712.613,07	2,02
Viatis Inc. Registered Shares	US92556V1061	Stück	100.000,00	50.000,00	0,00	USD	9,01	768.902,54	2,18
Organisierter Markt									
Aktien									
Großbritannien									
Serica Energy PLC Registered Shares DL -,10	GB00B0CY5V57	Stück	160.000,00	0,00	-120.000,00	GBP	1,52	285.376,56	0,81
nicht notiert									
Aktien									
Russland									
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	Stück	60.000,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben								255.132,45	0,72
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			255.132,45			EUR		255.132,45	0,72
Sonstige Vermögensgegenstände								67.668,92	0,19
Dividendenansprüche			64.027,38			EUR		64.027,38	0,18
Sonstige Forderungen			2.331,51			EUR		2.331,51	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben			1.310,03			EUR		1.310,03	0,00
Gesamtaktiva								35.426.188,53	100,43



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Verbindlichkeiten								-152.496,75	-0,43
aus									
Fondsmanagementvergütung			-42.549,54			EUR		-42.549,54	-0,12
Performance Fee			-90.840,64			EUR		-90.840,64	-0,26
Prüfungskosten			-7.134,15			EUR		-7.134,15	-0,02
Risikomanagementvergütung			-625,00			EUR		-625,00	-0,00
Taxe d'abonnement			-4.415,38			EUR		-4.415,38	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-1.000,00			EUR		-1.000,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung			-1.513,94			EUR		-1.513,94	-0,00
Verwaltungsvergütung			-4.418,10			EUR		-4.418,10	-0,01
Gesamtpassiva								-152.496,75	-0,43
Fondsvermögen*								35.273.691,78	100,00
Anteilwert B						EUR		99,16	
Anteilwert C						EUR		55,19	
Anteilwert M						EUR		88,42	
Umlaufende Anteile B						STK		258.168,123	
Umlaufende Anteile C						STK		91.093,992	
Umlaufende Anteile M						STK		52.544,003	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 27.06.2025
Britische Pfund	GBP	0,8545	= 1 Euro (EUR)	
Hongkong Dollar	HKD	9,1996	= 1 Euro (EUR)	
Kanadische Dollar	CAD	1,6006	= 1 Euro (EUR)	
US-Dollar	USD	1,1718	= 1 Euro (EUR)	



Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile
LF - MMT Global Value

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C in EUR	Anteilklasse M in EUR
zum 30.06.2025			
Fondsvermögen	25.599.916,91	5.027.866,56	4.645.908,31
Anteilwert	99,16	55,19	88,42
Umlaufende Anteile	258.168,123	91.093,992	52.544,003



Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

LF - MMT Premium Protect Value Fonds

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen									11.896.058,66	86,50
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bermuda										
Liberty Global Ltd. Registered Shares A		BMG611881019	Stück	18.000,00	0,00	0,00	USD	9,90	152.073,73	1,11
Bundesrep. Deutschland										
BASF SE Namens-Aktien		DE000BASF111	Stück	6.000,00	0,00	0,00	EUR	42,88	257.280,00	1,87
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1		DE0005190003	Stück	9.000,00	2.000,00	-1.000,00	EUR	76,84	691.560,00	5,03
Deutsche Post AG Namens-Aktien		DE0005552004	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	EUR	39,79	477.480,00	3,47
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien		DE0007100000	Stück	10.000,00	2.000,00	0,00	EUR	50,49	504.900,00	3,67
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.		DE000PAH0038	Stück	8.000,00	0,00	0,00	EUR	34,19	273.520,00	1,99
Frankreich										
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3		FR0000121014	Stück	700,00	700,00	0,00	EUR	449,30	314.510,00	2,29
Kaimaninseln										
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025		US01609W1027	Stück	3.000,00	0,00	-3.000,00	USD	114,08	292.063,49	2,12
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)/8/DL-,000000625		US0567521085	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	USD	86,13	294.009,22	2,14
CK Asset Holdings Ltd. Registered Shares		KYG2177B1014	Stück	80.000,00	0,00	0,00	HKD	34,90	303.493,11	2,21
Kanada										
Barrick Mining Corp. Registered Shares		CA06849F1080	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	USD	20,46	349.206,35	2,54
USA										
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001		US16119P1084	Stück	1.000,00	0,00	0,00	USD	400,97	342.182,97	2,49
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01		US20030N1019	Stück	10.000,00	2.000,00	-5.000,00	USD	35,32	301.416,62	2,19
General Motors Co. Registered Shares DL -,01		US37045V1008	Stück	10.000,00	4.000,00	0,00	USD	49,68	423.963,13	3,08
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1		US5502411037	Stück	12.000,00	0,00	0,00	USD	4,51	46.185,36	0,34



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
NIKE Inc. Registered Shares Class B		US6541061031	Stück	6.000,00	0,00	0,00	USD	72,04	368.868,41	2,68
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		US70450Y1038	Stück	8.000,00	4.000,00	-2.000,00	USD	73,64	502.747,91	3,66
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1		US8447411088	Stück	15.000,00	0,00	0,00	USD	32,16	411.674,35	2,99
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01		US2546871060	Stück	4.000,00	0,00	-1.000,00	USD	122,34	417.613,93	3,04
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2020(25)		DE0001030716	Nominal	1.400.000,00	0,00	0,00	EUR	99,49	1.392.867,00	10,13
Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2022(27) Grüne		DE0001030740	Nominal	1.100.000,00	0,00	0,00	EUR	98,78	1.086.558,00	7,90
Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)		DE000BU22049	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	100,45	301.348,50	2,19
Finnland										
Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)		XS2673972795	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	101,64	508.200,00	3,70
Frankreich										
Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2022(38)		FR001400AQH0	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	83,57	200.338,58	1,46
Niederlande										
ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 19(26)		XS1982037696	Nominal	900.000,00	0,00	0,00	EUR	98,78	889.002,00	6,46
Supranational										
European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2014(26)		XS1107718279	Nominal	800.000,00	300.000,00	0,00	EUR	99,12	792.996,00	5,77
									850.743,42	6,19
Derivate										
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Optionsrechte auf Aktien und Aktien-Terminkontrakte										
Alibaba Group Holding (CBOE) PUT 100 Jun.2026	CBOE			40,00			USD		26.549,58	0,19
Baidu Inc. (CBOE) PUT 90 Jan.2027	CBOE			40,00			USD		52.910,05	0,38
BARRICK MINING CORP. (USS) PUT 20 Jan.2026	XNLI			150,00			USD		19.329,24	0,14
BMW AG (EURX) PUT 72 Dec.2025	XEUR			90,00			EUR		32.850,00	0,24
CHARTER COM. CL. A (CBOE) CALL 420 Jan.2026	CBOE			-10,00			USD		-32.322,67	-0,24
CHARTER COM. CL. A (CBOE) PUT 300 Jan.2026	CBOE			10,00			USD		6.959,63	0,05
Comcast Corp. (CBOE) PUT 32.5 Jan.2027	CBOE			100,00			USD		23.808,67	0,17



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Daimler AG (EURX) PUT 56 Dec.2026	XEUR			100,00			EUR		97.000,00	0,71
Deutsche Post AG (EURX) PUT 36 Jun.2026	XEUR			120,00			EUR		28.800,00	0,21
DISNEY (WALT) CO. (COMX) PUT 100 Jan.2026	CBOE			40,00			USD		7.646,36	0,06
General Motors (COMX) PUT 52.5 Jan.2027	CBOE			100,00			USD		72.562,72	0,53
LVMH Moët Henn. L. Vuitton (MONP) PUT 550 Jun.2027	XMAT			7,00			EUR		91.147,00	0,66
NIKE INC. (CBOE) PUT 70 Jan.2027	CBOE			60,00			USD		50.546,85	0,37
PayPal Holdings (CBOE) PUT 60 Jan.2027	CBOE			80,00			USD		35.905,79	0,26
Southwest Airlines Co. (NYB) PUT 27.5 Jan.2027	XNYM			150,00			USD		40.491,55	0,29
Derivate auf Index-Derivate										
Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-Terminkontrakte										
Euro Stoxx 50 (EURX) CALL 5200 Sep.2025	XEUR			40,00			EUR		96.640,00	0,70
Euro Stoxx 50 (EURX) CALL 5250 Jul.2025	XEUR			-30,00			EUR		-35.910,00	-0,26
Euro Stoxx 50 (EURX) CALL 5700 Dec.2025	XEUR			35,00			EUR		26.460,00	0,19
Euro Stoxx 50 (EURX) CALL 5700 Sep.2025	XEUR			30,00			EUR		7.650,00	0,06
Euro Stoxx 50 (EURX) PUT 4300 Sep.2025	XEUR			60,00			EUR		8.340,00	0,06
Euro Stoxx 50 (EURX) PUT 4600 Dec.2025	XEUR			40,00			EUR		23.880,00	0,17
Euro Stoxx 50 (EURX) PUT 5200 Sep.2025	XEUR			70,00			EUR		72.940,00	0,53
Euro Stoxx 50 (EURX) PUT 5250 Jul.2025	XEUR			-50,00			EUR		-22.850,00	-0,17
Euro Stoxx 50 (EURX) PUT 5300 Dec.2025	XEUR			70,00			EUR		145.390,00	1,06
Euro Stoxx 50 Week 1 04.07.25 (EURX) CALL 5400 Jul.2025	XEUR			-30,00			EUR		-2.610,00	-0,02
Euro Stoxx 50 Week 1 04.07.25 (EURX) PUT 5400 Jul.2025	XEUR			-50,00			EUR		-44.450,00	-0,32
Euro Stoxx 50 Week 2 11.07.25 (EURX) CALL 5300 Jul.2025	XEUR			-20,00			EUR		-14.000,00	-0,10
Euro Stoxx 50 Week 2 11.07.25 (EURX) PUT 5300 Jul.2025	XEUR			-30,00			EUR		-14.400,00	-0,10
FTSE 100 Index (LME) PUT 8500 Jun.2026	XLME			15,00			GBP		48.101,12	0,35
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
Euro Stoxx 50 Future (EURX) Sep.2025	XEUR			30,00			EUR		750,00	0,01
FTSE 100 Index Future (ICE) Sep.2025	IFUS			15,00			GBP		-20.276,20	-0,15



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Sonstige Derivate										
Terminkontrakte auf Sonstiges										
EUR Currency Future (CME) Dec.2025	XCME			20,00			USD		20.903,73	0,15
Bankguthaben									751.123,80	5,46
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				750.629,05			EUR		750.629,05	5,46
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.547,00			GBP		1.810,52	0,01
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-1.541,82			USD		-1.315,77	-0,01
Sonstige Vermögensgegenstände									303.183,18	2,20
Dividendenansprüche				9.361,66			EUR		9.361,66	0,07
Einschüsse (Initial Margin)				235.392,15			EUR		235.392,15	1,71
Forderungen aus Future Variation Margin				20.276,20			EUR		20.276,20	0,15
Sonstige Forderungen				2.331,51			EUR		2.331,51	0,02
Zinsansprüche aus Bankguthaben				1.487,57			EUR		1.487,57	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren				34.334,09			EUR		34.334,09	0,25
Gesamtaktiva									13.801.109,06	100,36
Verbindlichkeiten									-48.868,21	-0,36
aus										
Fondsmanagementvergütung				-16.242,72			EUR		-16.242,72	-0,12
Future Variation Margin				-21.653,74			EUR		-21.653,74	-0,16
Prüfungskosten				-5.402,85			EUR		-5.402,85	-0,04
Risikomanagementvergütung				-625,00			EUR		-625,00	-0,00



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Taxe d'abonnement				-1.376,94				EUR	-1.376,94	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.000,00				EUR	-1.000,00	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-771,00				EUR	-771,00	-0,01
Verwaltungsvergütung				-1.760,41				EUR	-1.760,41	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-35,55				EUR	-35,55	-0,00
Gesamtpassiva									-48.868,21	-0,36
Fondsvermögen*									13.752.240,85	100,00
Anteilwert I EUR DIS								EUR	1.077,95	
Anteilwert R								EUR	109,89	
Anteilwert S EUR DIS								EUR	52,74	
Umlaufende Anteile I EUR DIS								STK	3.175,000	
Umlaufende Anteile R								STK	18.950,391	
Umlaufende Anteile S EUR DIS								STK	156.366,903	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 27.06.2025
Britische Pfund	GBP	0,8545	= 1 Euro (EUR)	
Hongkong Dollar	HKD	9,1996	= 1 Euro (EUR)	
US-Dollar	USD	1,1718	= 1 Euro (EUR)	

Marktschlüssel

Terminhandel

CBOE	Chicago Board Options Exchange
XMAT	Euronext Paris MATIF
XNYM	New York Mercantile Exchange
IFUS	ICE Futures U.S.
XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland
XLME	London Metal Exchange
XNLI	NYSE Liffe



Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile
 LF - MMT Premium Protect Value Fonds

	Anteilklasse I EUR DIS in EUR	Anteilklasse R in EUR	Anteilklasse S EUR DIS in EUR
zum 30.06.2025			
Fondsvermögen	3.422.501,80	2.082.390,91	8.247.348,14
Anteilwert	1.077,95	109,89	52,74
Umlaufende Anteile	3.175,000	18.950,391	156.366,903



LF - MMT Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht LF - MMT

zum 30. Juni 2025

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen	46.999.445,82	95,87
Derivate	850.743,42	1,74
Bankguthaben	1.006.256,25	2,05
Dividendenansprüche	73.389,04	0,15
Sonstige Forderungen	4.663,02	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben	2.797,60	0,01
Einschüsse (Initial Margin)	235.392,15	0,48
Forderungen aus Future Variation Margin	20.276,20	0,04
Zinsansprüche aus Wertpapieren	34.334,09	0,07
Gesamtaktiva	49.227.297,59	100,41
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Fondsmanagementvergütung	-58.792,26	-0,12
Future Variation Margin	-21.653,74	-0,04
Performance Fee	-90.840,64	-0,19
Prüfungskosten	-12.537,00	-0,03
Risikomanagementvergütung	-1.250,00	-0,00
Taxe d'abonnement	-5.792,32	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-2.000,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung	-2.284,94	-0,00
Verwaltungsvergütung	-6.178,51	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-35,55	-0,00
Gesamtpassiva	-201.364,96	-0,41
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums*	49.025.932,63	100,00

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

