

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2025

MMT

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

K800



HAUCK &
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

Ereignisse während des Berichtszeitraums:

Am 15. September 2025 traten folgende Ereignisse in Kraft:

Änderung des Fondsnamens

Der Name des Fonds wurde aus vertriebsbedingten Gründen von „LF – MMT“ auf „**MMT**“ geändert.

Änderungen der Teilfondsamen

Die Namen der Teilfonds wurden ebenfalls geändert und lauten **MMT - Global Value** sowie **MMT - Premium Protect Value Fonds**.

Änderung der SFDR-Klassifizierung

Die SFDR-Klassifizierung des Teilfonds **MMT - Premium Protect Value Fonds** wurde von bislang Artikel 8 auf Artikel 6 geändert.

Am 1. Oktober 2025 erfolgte die Erstpreisberechnung für die neue Anteilklasse R des Teilfonds MMT - Global Value.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

Inhalt

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	6
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	7
MMT - Global Value.....	11
MMT - Premium Protect Value Fonds.....	21
MMT Konsolidierung.....	31
Bericht des réviseur d'entreprises agréé.....	34
Sonstige Hinweise (ungeprüft).....	37



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2025: 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 (bis zum 31. Dezember 2025)

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (seit dem 1. Januar 2026)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Fondsmanager

MFI Asset Management GmbH
Oberanger 43 , 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. (bis zum 30. Juni 2025)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (seit dem 1. Juli 2025)
7, 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.



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

Ungeachtet der zahlreichen negativen Nachrichten, wie der Einführung von willkürlichen Zöllen durch die USA, war 2025 ein gutes Börsenjahr. Der Welt-Aktien-Index auf Euro-Basis stieg um 6,6%, der DJ EuroStoxx gar um 22,1%. Der US-Dollar schwächte sich gegenüber dem Euro deutlich um 13% ab. Die Zinsen zehnjähriger Bundesanleihen erhöhten sich auf 2,8% nach 2,3% zu Jahresbeginn. Die lange Zeit gemiedenen Edelmetalle wie Gold oder Silber erlebten ein fulminantes Comeback, aber auch andere Rohstoffe wie Kupfer waren 2025 stark gefragt.

Entwicklung

MMT Global Value Fonds

Der MMT Global Value Fonds erreichte im Berichtsjahr 2025 einen Zuwachs von 12,67% (AK B), 13,58% (AK C), 11,89% (AK M), 2,30% (AK R) und erzielte damit im fünften Jahr in Folge ein positives Ergebnis. Rohstofftitel wie Lundin Mining oder Atalaya brachten die höchsten Gewinnbeiträge, aber auch zuvor stark vernachlässigte Aktien wie Bayer oder Samsung Electronics erholten sich massiv. Im Jahresverlauf wurden zahlreiche Umschichtungen im Fonds durchgeführt und teuer gewordene Titel in zum Teil historisch günstige Aktien getauscht. Dabei handelt es sich um Werte in Sektoren wie Konsumgüter, Chemie oder Software.

MMT Premium Protect Value Fonds

Der MMT Premium Protect Value Fonds konnte 2025 um 5,78% (AK I EUR DIS), 4,79% (AK R), 4,79% (AK S EUR DIS) zulegen. Einen positiven Beitrag lieferten sowohl Anleihen als auch Value-Aktien. Ebenso trug der „Stillhalteranteil“ im Fonds einen positiven Beitrag zur Gesamtpformance bei. Diese Positionen sollen vor allem in Seitwärts- und Abwärtsmärkten positive Erträge liefern und den Fonds stabilisieren. Negativ haben sich die Absicherungspositionen auf den Ertrag ausgewirkt. Da der Fonds systematisch gegen hohe Kursverluste abgesichert ist, sind diese Kosten aber als „normal“ anzusehen.

Ausblick

MMT Global Value Fonds

Der Trend weg von Geldwerten wie Anleihen oder Barmittel hin zu Sachwerten wie Aktien sollte sich im Jahr 2026 fortsetzen. Angesichts weltweit stark steigender Schulden erscheinen Festverzinsliche mit noch immer historisch gesehen niedrigen Zinsen wenig attraktiv. Unterbewertete Qualitätsaktien sind heute mehr denn je unverzichtbar für eine langfristige, solide Geldanlage. Besondere Gelegenheiten ergeben sich für antizyklisch agierende Investoren, da die Kursüberreibungen nach oben und unten immer größere Ausmaße annehmen.

Wir halten an unserer These fest, wonach der Value-Ansatz erst einen Teil seiner im Herbst 2020 begonnenen Aufwärtsbewegung hinter sich hat. Entsprechend groß ist nach unserer Einschätzung das weitere Potenzial für ausgesuchte Value-Aktien, wie diese in den beiden MMT Value Fonds eingesetzt werden.

MMT Premium Protect Value Fonds

Der Trend weg von Geldwerten wie Anleihen oder Barmittel hin zu Sachwerten wie Aktien sollte sich im Jahr 2026 fortsetzen. Angesichts weltweit stark steigender Schulden erscheinen Festverzinsliche mit noch immer historisch gesehen niedrigen Zinsen wenig attraktiv. Wenngleich sich nahezu alle wichtigen Volkswirtschaften auf einem eher moderaten Wachstumspfad befinden, reflektieren viele zyklische Sektoren wie Automobilzulieferer oder Chemie eine Rezession. Hier kann es jederzeit zu positiven Überraschungen kommen. Auf der anderen Seite notieren viele Indices nahe ihren Höchstständen, vor allem getrieben durch einige wenige Einzeltitel, wo das Risiko entsprechend hoch ist. Hoch ist nach unserer Einschätzung das weitere Potenzial für ausgesuchte Value-Aktien, wie diese im MMT Premium Protect Value Fonds eingesetzt werden. Um größere Rücksetzer zu vermeiden, werden diese systematisch gegen hohe Kursverluste mit Put-Optionen abgesichert.

Um die Erträge, insbesondere in einem „schwachen“ Börsenumfeld, zu erhöhen, werden sogenannte Stillhaltergeschäfte auf den EuroStoxx50 Index eingesetzt.

Alle Positionen sind über langlaufende Put-Optionen entweder direkt oder über den Index abgesichert.



Erläuterungen zu den Vermögensübersichten

zum 31. Dezember 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 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 des illiquiden Wertpapiers Gazprom PJSC Namensaktien (Sp. ADRs) RL 5 (ISIN: US3682872078), dessen Anteil am Teilfondsvermögen MMT Global Value zum Stichtag 0,00% beträgt, wird wie nachfolgend beschrieben vorgenommen.

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 Anteilwert 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 Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht 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 Verkaufes 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 17. Dezember 2025 hat das Pricing Committee die Bewertung überprüft und die Beibehaltung der Bewertung zu 0,00 USD beschlossen.



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

MMT - Global Value B / LU0346639395 (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	12,67 %
MMT - Global Value C / LU0346639718 (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	13,58 %
MMT - Global Value M / LU2177450041 (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	11,89 %
MMT - Global Value R / LU3154091105 (30. September 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,30 %
MMT - Premium Protect Value Fonds I EUR DIS / LU2534041327 (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	5,78 %
MMT - Premium Protect Value Fonds R / LU2265009527 (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	4,79 %
MMT - Premium Protect Value Fonds S EUR DIS / LU2534041244 (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	4,97 %

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)

MMT - Global Value B (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	3,06 %
MMT - Global Value C (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,18 %
MMT - Global Value M (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	3,91 %
MMT - Global Value R (30. September 2025 bis 31. Dezember 2025, auf das Jahr hochgerechnet)	2,67 %
MMT - Premium Protect Value Fonds I EUR DIS (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,95 %
MMT - Premium Protect Value Fonds R (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,88 %
MMT - Premium Protect Value Fonds S EUR DIS (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,69 %

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 (nach BVI-Methode exkl. Performance Fee)

MMT - Global Value B (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,03 %
MMT - Global Value C (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,31 %
MMT - Global Value M (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,08 %
MMT - Global Value R (30. September 2025 bis 31. Dezember 2025, auf das Jahr hochgerechnet)	1,84 %
MMT - Premium Protect Value Fonds I EUR DIS (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,60 %
MMT - Premium Protect Value Fonds R (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,58 %
MMT - Premium Protect Value Fonds S EUR DIS (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,37 %

Performance Fee

MMT - Global Value B (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,03 %
MMT - Global Value C (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,87 %
MMT - Global Value M (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,83 %
MMT - Global Value R (30. September 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,83 %
MMT - Premium Protect Value Fonds I EUR DIS (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,35 %
MMT - Premium Protect Value Fonds R (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,30 %
MMT - Premium Protect Value Fonds S EUR DIS (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,33 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

MMT - Global Value (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	217 %
MMT - Premium Protect Value Fonds (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	91 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.



Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für MMT - Global Value C werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für MMT - Global Value B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für MMT - Global Value M werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für MMT - Global Value R werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für MMT - Premium Protect Value Fonds R werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für MMT - Premium Protect Value Fonds S EUR DIS werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für MMT - Premium Protect Value Fonds I EUR DIS werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden 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. 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 2025 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 Umschreibgebühren).

MMT - Global Value (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	138.391,76 EUR
MMT - Premium Protect Value Fonds (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	59.884,27 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

MMT - Global Value

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
								44.875.913,00	98,68
Wertpapiervermögen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bermuda									
Liberty Global Ltd. Registered Shares A	BMG611881019	Stück	75.000,00	37.000,00	0,00	USD	11,18	712.525,49	1,57
Bundesrep. Deutschland									
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111	Stück	20.000,00	6.000,00	-3.000,00	EUR	44,21	884.200,00	1,94
Bayer AG Namens-Aktien	DE000BAY0017	Stück	20.000,00	0,00	-23.000,00	EUR	36,42	728.300,00	1,60
Brenntag SE Namens-Aktien	DE000A1DAHH0	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	EUR	49,34	592.080,00	1,30
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.	DE000PAG9113	Stück	20.000,00	10.000,00	0,00	EUR	45,51	910.200,00	2,00
GRENKE AG Namens-Aktien	DE000A161N30	Stück	53.000,00	40.000,00	-20.000,00	EUR	15,56	824.680,00	1,81
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	DE0006048408	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	EUR	64,85	778.200,00	1,71
HUGO BOSS AG Namens-Aktien	DE000A1PHFF7	Stück	23.000,00	9.000,00	-4.000,00	EUR	36,27	834.210,00	1,83
JENOPTIK AG Namens-Aktien	DE000A2NB601	Stück	43.000,00	43.000,00	0,00	EUR	19,43	835.490,00	1,84
LANXESS AG Inhaber-Aktien	DE0005470405	Stück	70.000,00	70.000,00	0,00	EUR	17,62	1.233.400,00	2,71
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.	DE000PAH0038	Stück	35.000,00	9.000,00	0,00	EUR	39,64	1.387.400,00	3,05
China									
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296	Stück	60.000,00	60.000,00	-18.000,00	HKD	97,60	640.087,44	1,41
Curaçao									
SLB Ltd. Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	Stück	50.000,00	25.000,00	0,00	USD	37,90	1.610.299,12	3,54
Dänemark									
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	Stück	20.000,00	25.000,00	-5.000,00	DKK	327,75	877.574,65	1,93
Frankreich									
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	FR0000039299	Stück	175.000,00	175.000,00	0,00	EUR	4,65	813.050,00	1,79
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	Stück	100.000,00	65.000,00	0,00	EUR	1,63	162.500,00	0,36



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Großbritannien									
Ferrexpo PLC Registered Shares	GB00B1XH2C03	Stück	500.000,00	730.000,00	-380.000,00	GBP	0,76	436.503,38	0,96
Greggs PLC Registered Shares LS -,02	GB00B63QSB39	Stück	48.000,00	48.000,00	0,00	GBP	16,77	923.436,96	2,03
Inchcape PLC Registered Shares LS -,10	GB00B61TVQ02	Stück	90.000,00	90.000,00	0,00	GBP	7,74	798.611,91	1,76
Metlen Energy & Metals PLC Reg. Shares Class EO 1	GB00BTQGS779	Stück	22.000,00	22.000,00	0,00	EUR	44,12	970.640,00	2,13
Irland									
Icon PLC Registered Shares EO -,06	IE0005711209	Stück	5.000,00	8.000,00	-3.000,00	USD	182,36	774.813,05	1,70
Jersey									
Clarivate PLC Registered Shares	JE00BJJN4441	Stück	230.000,00	120.000,00	0,00	USD	3,39	662.559,48	1,46
Wizz Air Holdings PLC Registered Shares LS -,0001	JE00BN574F90	Stück	50.000,00	50.000,00	0,00	GBP	12,82	735.344,73	1,62
Kaimaninseln									
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	Stück	2.500,00	2.000,00	-11.500,00	USD	148,49	315.452,92	0,69
CK Asset Holdings Ltd. Registered Shares	KYG2177B1014	Stück	240.000,00	100.000,00	-60.000,00	HKD	39,60	1.038.830,44	2,28
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares	KYG217651051	Stück	220.000,00	50.000,00	-30.000,00	HKD	52,90	1.272.086,35	2,80
Value Partners Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG931751005	Stück	1.722.000,00	1.800.000,00	-1.700.000,00	HKD	2,44	459.262,74	1,01
Kanada									
Brookfield Corp. Registered Shares Cl.A	CA11271J1075	Stück	12.000,00	10.000,00	-8.000,00	USD	46,74	476.614,55	1,05
Constellation Software Inc. Registered Shares	CA21037X1006	Stück	350,00	350,00	0,00	CAD	3.344,59	727.740,20	1,60
Niederlande									
EXOR N.V. Aandelen aan toonder	NL0012059018	Stück	33.000,00	23.000,00	0,00	EUR	72,35	2.387.550,00	5,25
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	Stück	12.000,00	12.000,00	-8.000,00	EUR	69,42	833.040,00	1,83
Pluxee Aandelen an toonder	NL0015001W49	Stück	53.000,00	53.000,00	0,00	EUR	13,17	698.010,00	1,53
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	Stück	43.000,00	58.000,00	-45.000,00	EUR	22,06	948.580,00	2,09
Schweiz									
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	Stück	3.500,00	6.000,00	-2.500,00	CHF	171,35	645.698,75	1,42
Südkorea									
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(NV)Pf(GDR144A)/25 SW 100	US7960502018	Stück	600,00	0,00	-700,00	USD	1.550,00	790.278,72	1,74



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
USA									
Adobe Inc. Registered Shares	US00724F1012	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	USD	353,16	1.050.356,90	2,31
APA Corp. Registered Shares DL -,625	US03743Q1085	Stück	40.000,00	7.000,00	0,00	USD	24,38	828.687,97	1,82
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50	US1431301027	Stück	25.000,00	30.000,00	-9.500,00	USD	39,17	832.129,50	1,83
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	USD	209,04	1.421.074,10	3,12
Credit Acceptance Corp.(Mich.) Registered Shares	US2253101016	Stück	2.000,00	800,00	0,00	USD	455,47	774.082,26	1,70
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	Stück	2.000,00	3.000,00	-1.000,00	USD	348,38	592.080,22	1,30
Kelly Services Inc. Reg. Shs Cl.A (Non Vtg) DL 1	US4881522084	Stück	85.000,00	85.000,00	0,00	USD	8,68	626.954,45	1,38
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US6081901042	Stück	14.000,00	10.000,00	-2.000,00	USD	109,48	1.302.447,31	2,86
NIKE Inc. Registered Shares Class B	US6541061031	Stück	27.000,00	23.000,00	-4.000,00	USD	61,21	1.404.376,27	3,09
NOV Inc. Registered Shares DL -,01	US62955J1034	Stück	65.000,00	15.000,00	0,00	USD	15,68	866.077,50	1,90
Ovintiv Inc Registered Shares DL -,01	US69047Q1022	Stück	20.000,00	12.000,00	-3.000,00	USD	38,79	659.245,41	1,45
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	Stück	24.000,00	19.000,00	-1.000,00	USD	59,49	1.213.256,29	2,67
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	266,23	1.131.160,77	2,49
St. Joe Co. Registered Shares DL 100	US7901481009	Stück	14.000,00	0,00	-3.000,00	USD	59,49	707.732,83	1,56
Viatis Inc. Registered Shares	US92556V1061	Stück	100.000,00	50.000,00	0,00	USD	12,37	1.051.155,68	2,31
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	Stück	6.500,00	6.500,00	0,00	USD	125,98	695.844,66	1,53
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
								1.075.773,86	2,37
Bankguthaben									
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			1.075.773,86			EUR		1.075.773,86	2,37
								23.340,97	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			21.987,16			EUR		21.987,16	0,05
Zinsansprüche aus Bankguthaben			1.353,81			EUR		1.353,81	0,00
Gesamtaktiva								45.975.027,83	101,09



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Verbindlichkeiten								-496.636,46	-1,09
aus									
Fondsmanagementvergütung			-58.689,70				EUR	-58.689,70	-0,13
Performance Fee			-412.154,25				EUR	-412.154,25	-0,91
Prüfungskosten			-10.231,65				EUR	-10.231,65	-0,02
Risikomanagementvergütung			-625,00				EUR	-625,00	-0,00
Taxe d'abonnement			-5.687,51				EUR	-5.687,51	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-1.000,00				EUR	-1.000,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung			-2.105,09				EUR	-2.105,09	-0,00
Verwaltungsvergütung			-6.143,26				EUR	-6.143,26	-0,01
Gesamtpassiva								-496.636,46	-1,09
Fondsvermögen*								45.478.391,37	100,00
Anteilwert B							EUR	106,98	
Anteilwert C							EUR	59,81	
Anteilwert M							EUR	94,67	
Anteilwert R							EUR	10,23	
Umlaufende Anteile B							STK	313.357,555	
Umlaufende Anteile C							STK	119.845,017	
Umlaufende Anteile M							STK	50.034,904	
Umlaufende Anteile R							STK	5.000,000	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.12.2025
Britische Pfund	GBP	0,8717	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4695	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,1488	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,6086	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9288	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1768	= 1 Euro (EUR)



Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte des 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
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	EUR	1.000,00	-5.000,00
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	USD	5.000,00	-5.000,00
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	GBP	10.000,00	-10.000,00
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	EUR	1.000,00	-1.000,00
Atalaya Mining Copper S.A. Namens-Aktien EO -,09	CY0106002112	GBP	50.000,00	-150.000,00
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)8/DL-,000000625	US0567521085	USD	6.500,00	-6.500,00
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	EUR	3.000,00	-14.000,00
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	EUR	24.000,00	-39.000,00
Cameco Corp. Registered Shares	CA13321L1085	USD	12.000,00	-12.000,00
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055	USD	0,00	-6.000,00
Coterra Energy Inc. Registered Shares DL -,10	US1270971039	USD	60.000,00	-80.000,00
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004	EUR	4.000,00	-16.000,00
Dundee Corp. Reg.Shares Cl.A (Sub.Vtg)	CA2649011095	CAD	0,00	-332.500,00
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	EUR	0,00	-15.000,00
Forvia SE Actions Port. EO 7	FR0000121147	EUR	100.000,00	-100.000,00
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0005785604	EUR	0,00	-15.000,00
G-III Apparel Group Ltd. Registered Shares DL -,01	US36237H1014	USD	24.000,00	-24.000,00
Golar LNG Ltd. Registered Shares DL 1	BMG9456A1009	USD	20.000,00	-20.000,00
ICL Group Ltd. Registered Shares	IL0002810146	USD	0,00	-100.000,00
Iqiyi Inc. Reg.Shs (Sp.ADRs) /7 DL-,00001	US46267X1081	USD	200.000,00	-200.000,00
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	USD	6.000,00	-6.000,00
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	EUR	30.000,00	-30.000,00
Lundin Mining Corp. Registered Shares	CA5503721063	CAD	40.000,00	-80.000,00
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	EUR	1.500,00	-1.500,00
Metlen Energy & Metals S.A. Namens-Aktien EO 0,97	GRS393503008	EUR	0,00	-15.000,00
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	CHF	10.000,00	-10.000,00
NovaGold Resources Inc. Registered Shares	CA66987E2069	USD	0,00	-100.000,00
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066	KYG6683N1034	USD	50.000,00	-50.000,00
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	EUR	15.000,00	-15.000,00
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33	EUR	0,00	-37.000,00
Salzgitter AG Inhaber-Aktien	DE0006202005	EUR	0,00	-20.000,00
Seritage Growth Properties Registered Shares A DL -,01	US81752R1005	USD	0,00	-70.000,00
Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares	US8299331004	USD	0,00	-24.125,00
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1	US8447411088	USD	48.000,00	-68.000,00
Sunrise Communications AG Nam.-Akt.(ADRs)/1 A	US8679751045	USD	0,00	-9.600,00
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	CHF	4.000,00	-4.000,00
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien	DE000WCH8881	EUR	4.000,00	-11.000,00
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	GBP	160.000,00	-160.000,00
Organisierter Markt				
Aktien				
Just Eat Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	NL0012015705	EUR	26.000,00	-50.000,00
Serica Energy PLC Registered Shares DL -,10	GB00B0CY5V57	GBP	60.000,00	-340.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Sonstige Märkte				
Aktien				
Barrick Gold Corp. Registered Shares	CA0679011084	USD	8.000,00	-40.000,00
Investmentanteile				
iShs-China Large Cap U.ETF Registered Shares USD (Dist)	IE00B02KXK85	EUR	0,00	-8.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	10.904,79
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	644.925,47
Erträge aus Investmentanteilen	4,21
Sonstige Erträge	6.015,17
Ordentlicher Ertragsausgleich	110.521,25
Summe der Erträge	772.370,89
II. Aufwendungen	
Fondsmanagementvergütung	-535.998,69
Verwaltungsvergütung	-55.974,20
Verwahrstellenvergütung	-19.180,45
Performance Fee	-412.154,25
Depotgebühren	-6.894,88
Taxe d'abonnement	-19.353,66
Prüfungskosten	-8.171,27
Druck- und Veröffentlichungskosten	-28.608,24
Risikomanagementvergütung	-7.500,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-21.999,60
Zinsaufwendungen	-809,71
Sonstige Aufwendungen	-15.761,60
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-154.424,55
Summe der Aufwendungen	-1.286.831,10
III. Ordentliches Nettoergebnis	-514.460,21
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	7.490.117,00
Realisierte Verluste	-2.002.633,40
Außerordentlicher Ertragsausgleich	916.740,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	6.404.223,71
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.889.763,50
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-519.009,37
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	5.370.754,13



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Entwicklung des Fondsvermögens MMT - Global Value

Für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	33.518.823,76
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	7.461.650,29
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	10.730.716,10
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.269.065,81
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-872.836,81
Ergebnis des Geschäftsjahres	5.370.754,13
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	45.478.391,37



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
MMT - Global Value

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C in EUR	Anteilklasse M in EUR	Anteilklasse R in EUR
zum 31.12.2025				
Fondsvermögen	33.522.110,51	7.168.283,03	4.736.839,86	51.157,97
Anteilwert	106,98	59,81	94,67	10,23
Umlaufende Anteile	313.357,555	119.845,017	50.034,904	5.000,000
zum 31.12.2024				
Fondsvermögen	24.439.828,56	4.692.670,17	4.386.325,03	n/a
Anteilwert	94,95	52,66	84,61	n/a
Umlaufende Anteile	257.406,545	89.109,621	51.842,885	n/a
zum 31.12.2023				
Fondsvermögen	22.111.651,29	2.851.696,74	4.029.348,81	n/a
Anteilwert	85,81	2.362,63	76,50	n/a
Umlaufende Anteile	257.677,917	1.207,000	52.669,820	n/a

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

MMT - Premium Protect Value Fonds

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen									12.101.836,25	87,73
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bermuda										
Liberty Global Ltd. Registered Shares A		BMG611881019	Stück	18.000,00	0,00	0,00	USD	11,18	171.006,12	1,24
Bundesrep. Deutschland										
BASF SE Namens-Aktien		DE000BASF111	Stück	6.000,00	0,00	0,00	EUR	44,21	265.260,00	1,92
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1		DE0005190003	Stück	4.000,00	2.000,00	-6.000,00	EUR	93,54	374.160,00	2,71
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.		DE0006048432	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	69,68	348.400,00	2,53
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien		DE0007100000	Stück	8.000,00	4.000,00	-4.000,00	EUR	59,78	478.240,00	3,47
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.		DE000PAH0038	Stück	8.000,00	0,00	0,00	EUR	39,64	317.120,00	2,30
Curaçao										
SLB Ltd. Reg. Shares DL -,01		AN8068571086	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	USD	37,90	386.471,79	2,80
Frankreich										
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16		FR0000039299	Stück	90.000,00	90.000,00	0,00	EUR	4,65	418.140,00	3,03
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3		FR0000121014	Stück	500,00	700,00	-200,00	EUR	633,20	316.600,00	2,30
Großbritannien										
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185		GB0002374006	Stück	13.000,00	13.000,00	0,00	GBP	15,90	237.048,30	1,72
Kaimaninseln										
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025		US01609W1027	Stück	3.000,00	0,00	-3.000,00	USD	148,49	378.543,51	2,74
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)/8/DL-,000000625		US0567521085	Stück	3.000,00	4.000,00	-1.000,00	USD	126,81	323.274,98	2,34
CK Asset Holdings Ltd. Registered Shares		KYG2177B1014	Stück	80.000,00	0,00	0,00	HKD	39,60	346.276,81	2,51
Niederlande										
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60		NL0000008977	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	EUR	62,40	249.600,00	1,81



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Schweiz										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10		CH0038863350	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	CHF	78,74	339.104,22	2,46
USA										
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333		US0846707026	Stück	900,00	900,00	0,00	USD	501,05	383.195,96	2,78
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001		US16119P1084	Stück	1.500,00	500,00	0,00	USD	209,04	266.451,39	1,93
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01		US20030N1019	Stück	13.000,00	5.000,00	-5.000,00	USD	29,87	329.971,11	2,39
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1		US5502411037	Stück	7.000,00	0,00	-5.000,00	USD	7,55	44.909,93	0,33
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		US70450Y1038	Stück	8.000,00	5.000,00	-3.000,00	USD	59,49	404.418,76	2,93
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001		US7475251036	Stück	2.500,00	3.000,00	-500,00	USD	173,43	368.435,59	2,67
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001		US79466L3024	Stück	1.500,00	1.500,00	0,00	USD	266,23	339.348,23	2,46
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1		US8447411088	Stück	10.000,00	5.000,00	-10.000,00	USD	41,12	349.422,16	2,53
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2022(27) Grüne		DE0001030740	Nominal	1.200.000,00	300.000,00	-200.000,00	EUR	98,69	1.184.268,00	8,59
Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)		DE000BU22049	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	100,10	800.784,00	5,81
Finnland										
Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)		XS2673972795	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	100,91	504.567,50	3,66
Frankreich										
Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2022(38)		FR001400AQH0	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	80,80	195.083,89	1,41
Niederlande										
ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 19(26)		XS1982037696	Nominal	900.000,00	0,00	0,00	EUR	99,51	895.572,00	6,49
Nordic Investment Bank										
Nordic Investment Bank EO-Med.-Term Nts 2020(27)		XS2166209176	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	97,17	291.510,00	2,11
Supranational										
European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2014(26)		XS1107718279	Nominal	800.000,00	300.000,00	0,00	EUR	99,33	794.652,00	5,76



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Derivate									1.327.313,78	9,62
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Optionsrechte auf Aktien und Aktien-Terminkontrakte										
Alibaba Group Holding (CBOE) CALL 160 Jun.2026	CBOE			-30,00			USD		-31.143,10	-0,23
Alibaba Group Holding (CBOE) PUT 100 Jun.2026	CBOE			40,00			USD		3.904,15	0,03
Baidu Inc. (CBOE) PUT 110 Jan.2027	CBOE			30,00			USD		29.954,37	0,22
BARRICK MINING CORP. (USS) PUT 20 Jan.2026	XNLI			150,00			USD		115,99	0,00
Berkshire Hathaway Inc. (CBOE) PUT 530 Jan.2028	CBOE			9,00			USD		39.589,22	0,29
BMW AG (EURX) PUT 80 Dec.2026	XEUR			40,00			EUR		21.080,00	0,15
BOLLORE INH. EO 0,16 (MATF) PUT 5 Sep.2026	XMAT			300,00			EUR		17.400,00	0,13
CHARTER COM. CL. A (CBOE) PUT 220 Jan.2027	CBOE			15,00			USD		54.323,89	0,39
Comcast Corp. (CBOE) PUT 30 Jan.2027	CBOE			130,00			USD		45.027,19	0,33
Daimler AG (EURX) PUT 56 Dec.2026	XEUR			80,00			EUR		37.920,00	0,27
Deutsche Post AG (EURX) PUT 36 Jun.2026	XEUR			20,00			EUR		1.060,00	0,01
LVMH Moët Henn. L. Vuitton (MONP) PUT 550 Jun.2027	XMAT			7,00			EUR		33.929,00	0,25
Nestlé S.A. (Eurex-Zürich) (EURX_CHF) PUT 80 Dec.2026	XEUR			40,00			CHF		30.663,22	0,22
PayPal Holdings (CBOE) PUT 60 Jan.2027	CBOE			80,00			USD		58.972,81	0,43
QUALCOMM INC. (CBOE) PUT 165 Jan.2027	CBOE			30,00			USD		45.250,08	0,33
SALESFORCE.COM (USS) PUT 260 Jan.2027	XNLI			15,00			USD		38.126,10	0,28
Schlumberger Ltd (COMX) PUT 27.5 Jan.2027	CBOE			120,00			USD		13.205,30	0,10
Southwest Airlines Co. (NYB) PUT 27.5 Jan.2027	XNYM			150,00			USD		16.720,77	0,12
Derivate auf Index-Derivate										
Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-Terminkontrakte										
Euro Stoxx 50 (EURX) CALL 5300 Mar.2026	XEUR			40,00			EUR		207.280,00	1,50
Euro Stoxx 50 (EURX) CALL 5600 Jun.2026	XEUR			35,00			EUR		106.715,00	0,77
Euro Stoxx 50 (EURX) CALL 5800 Mar.2026	XEUR			40,00			EUR		55.120,00	0,40
Euro Stoxx 50 (EURX) PUT 4500 Mar.2026	XEUR			60,00			EUR		5.580,00	0,04
Euro Stoxx 50 (EURX) PUT 4800 Jun.2026	XEUR			40,00			EUR		19.600,00	0,14
Euro Stoxx 50 (EURX) PUT 5600 Jan.2026	XEUR			20,00			EUR		3.620,00	0,03



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Euro Stoxx 50 (EURX) PUT 5800 Sep.2026	XEUR			60,00				EUR	193.740,00	1,40
Euro Stoxx 50 (EURX) PUT 6000 Jun.2026	XEUR			70,00				EUR	268.030,00	1,94
Euro Stoxx 50 Week 1 02.01.26 (EURX) CALL 5700 Jan.2026	XEUR			-30,00				EUR	-19.290,00	-0,14
Euro Stoxx 50 Week 1 02.01.26 (EURX) PUT 5700 Jan.2026	XEUR			-30,00				EUR	-1.530,00	-0,01
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
Euro Stoxx 50 Future (EURX) Mar.2026	XEUR			30,00				EUR	9.300,00	0,07
Sonstige Derivate										
Terminkontrakte auf Sonstiges										
EUR Currency Future (CME) Mar.2026	XCME			20,00				USD	23.049,79	0,17
Bankguthaben									392.141,36	2,84
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				489.502,95				EUR	489.502,95	3,55
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-41.574,31				CHF	-44.761,32	-0,32
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-61.900,00				USD	-52.600,27	-0,38
Sonstige Vermögensgegenstände									85.576,21	0,62
Dividendenansprüche				4.348,07				EUR	4.348,07	0,03
Einschüsse (Initial Margin)				50.475,87				EUR	50.475,87	0,37
Zinsansprüche aus Bankguthaben				1.074,38				EUR	1.074,38	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren				29.677,89				EUR	29.677,89	0,22
Gesamtaktiva									13.906.867,60	100,82
Verbindlichkeiten									-112.680,12	-0,82
aus										
Fondsmanagementvergütung				-17.286,03				EUR	-17.286,03	-0,13
Future Variation Margin				-32.349,80				EUR	-32.349,80	-0,23
Performance Fee				-46.379,67				EUR	-46.379,67	-0,34
Prüfungskosten				-10.851,75				EUR	-10.851,75	-0,08



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Risikomanagementvergütung				-625,00				EUR	-625,00	-0,00
Taxe d'abonnement				-1.357,69				EUR	-1.357,69	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.000,00				EUR	-1.000,00	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-771,00				EUR	-771,00	-0,01
Verwaltungsvergütung				-1.888,87				EUR	-1.888,87	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-170,31				EUR	-170,31	-0,00
Gesamtpassiva									-112.680,12	-0,82
Fondsvermögen*									13.794.187,48	100,00
Anteilwert I EUR DIS								EUR	1.155,92	
Anteilwert R								EUR	117,29	
Anteilwert S EUR DIS								EUR	56,34	
Umlaufende Anteile I EUR DIS								STK	3.175,000	
Umlaufende Anteile R								STK	17.170,249	
Umlaufende Anteile S EUR DIS								STK	143.942,159	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.12.2025
Britische Pfund	GBP	0,8717	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,1488	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9288	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1768	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XNYM	New York Mercantile Exchange
CBOE	Chicago Board Options Exchange
XNLI	NYSE Liffe
XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland
XMAT	Euronext Paris MATIF

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	4.242.941,16	30,76
Optionen	1.745.999,01	12,66



Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte des MMT - Premium Protect Value 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
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Barrick Mining Corp. Registered Shares	CA06849F1080	USD	20.000,00	-20.000,00
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055	USD	0,00	-5.000,00
Continental AG Inhaber-Aktien	DE0005439004	EUR	0,00	-3.000,00
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004	EUR	12.000,00	-12.000,00
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	USD	0,00	-8.000,00
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	USD	4.000,00	-10.000,00
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	USD	3.000,00	-15.000,00
NIKE Inc. Registered Shares Class B	US6541061031	USD	0,00	-6.000,00
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	USD	0,00	-20.000,00
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	USD	0,00	-5.000,00
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	EUR	0,00	-30.000,00
Zoom Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017	USD	0,00	-5.000,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2020(25)	DE0001030716	EUR	0,00	-1.400.000,00
Organisierter Markt				
Aktien				
Just Eat Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	NL0012015705	EUR	0,00	-15.000,00
Sonstige Märkte				
Aktien				
Barrick Gold Corp. Registered Shares	CA0679011084	USD	0,00	-30.000,00
Verzinsliche Wertpapiere				
European Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	US29874QEE08	USD	0,00	-400.000,00



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MMT - Premium Protect Value Fonds

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	54.121,50
Zinsen aus Bankguthaben	16.606,50
Dividenderträge (nach Quellensteuer)	182.851,70
Ordentlicher Ertragsausgleich	-16.017,42
Summe der Erträge	237.562,28
II. Aufwendungen	
Fondsmanagementvergütung	-195.428,56
Verwaltungsvergütung	-21.186,50
Verwahrstellenvergütung	-9.251,99
Performance Fee	-46.379,67
Depotgebühren	-1.971,39
Taxe d'abonnement	-5.571,05
Prüfungskosten	-9.411,49
Druck- und Veröffentlichungskosten	-24.302,82
Risikomanagementvergütung	-7.500,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-18.749,73
Zinsaufwendungen	-1.446,75
Sonstige Aufwendungen	-18.984,57
Ordentlicher Aufwandsausgleich	22.796,96
Summe der Aufwendungen	-337.387,56
III. Ordentliches Nettoergebnis	-99.825,28
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	5.563.990,45
Realisierte Verluste	-4.095.622,41
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-94.211,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.374.156,71
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.274.331,43
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-672.176,91
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	602.154,52



Entwicklung des Fondsvermögens MMT - Premium Protect Value Fonds

Für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	15.835.336,27
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-2.730.735,10
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	352.028,37
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.082.763,47
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	87.431,79
Ergebnis des Geschäftsjahres	602.154,52
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	13.794.187,48



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
MMT - Premium Protect Value Fonds

	Anteilklasse I EUR DIS in EUR	Anteilklasse R in EUR	Anteilklasse S EUR DIS in EUR
zum 31.12.2025			
Fondsvermögen	3.670.038,28	2.013.831,55	8.110.317,66
Anteilwert	1.155,92	117,29	56,34
Umlaufende Anteile	3.175,000	17.170,25	143.942,16
zum 31.12.2024			
Fondsvermögen	3.469.542,87	2.502.301,01	9.863.492,39
Anteilwert	1.092,77	111,93	53,67
Umlaufende Anteile	3.175,000	22.355,72	183.767,66
zum 31.12.2023			
Fondsvermögen	3.177.941,62	3.248.377,14	10.856.684,80
Anteilwert	1.026,80	105,92	50,87
Umlaufende Anteile	3.095,000	30.668,74	213.408,76

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



MMT Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht MMT

zum 31. Dezember 2025

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen	56.977.749,25	96,13
Derivate	1.327.313,78	2,24
Bankguthaben	1.467.915,22	2,48
Dividendenansprüche	26.335,23	0,04
Zinsansprüche aus Bankguthaben	2.428,19	0,00
Einschüsse (Initial Margin)	50.475,87	0,08
Zinsansprüche aus Wertpapieren	29.677,89	0,05
Gesamtaktiva	59.881.895,43	101,02
Passiva		
Verbindlichkeiten		
Fondsmanagementvergütung	-75.975,73	-0,13
Future Variation Margin	-32.349,80	-0,05
Performance Fee	-458.533,92	-0,77
Prüfungskosten	-21.083,40	-0,04
Risikomanagementvergütung	-1.250,00	-0,00
Taxe d'abonnement	-7.045,20	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-2.000,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung	-2.876,09	-0,00
Verwaltungsvergütung	-8.032,13	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-170,31	-0,00
Gesamtpassiva	-609.316,58	-1,02
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres*	59.272.578,85	100,00

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



Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	54.121,50
Zinsen aus Bankguthaben	27.511,29
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	827.777,17
Erträge aus Investmentanteilen	4,21
Sonstige Erträge	6.015,17
Ordentlicher Ertragsausgleich	94.503,83
Summe der Erträge	1.009.933,17
II. Aufwendungen	
Fondsmanagementvergütung	-731.427,25
Verwaltungsvergütung	-77.160,70
Verwahrstellenvergütung	-28.432,44
Performance Fee	-458.533,92
Depotgebühren	-8.866,27
Taxe d'abonnement	-24.924,71
Prüfungskosten	-17.582,76
Druck- und Veröffentlichungskosten	-52.911,06
Risikomanagementvergütung	-15.000,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-40.749,33
Zinsaufwendungen	-2.256,46
Sonstige Aufwendungen	-34.746,17
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-131.627,59
Summe der Aufwendungen	-1.624.218,66
III. Ordentliches Nettoergebnis	-614.285,49
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	13.054.107,45
Realisierte Verluste	-6.098.255,81
Außerordentlicher Ertragsausgleich	822.528,78
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	7.778.380,42
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.164.094,93
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.191.186,28
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	5.972.908,65



Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens MMT

Für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

in EUR

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		49.354.160,03
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		4.730.915,19
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	11.082.744,47	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.351.829,28	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-785.405,02
Ergebnis des Geschäftsjahres		5.972.908,65
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		59.272.578,85



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber des MMT (vormals: LF - MMT)

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des MMT (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2025, 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 MMT und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden anderen erläuternden Informationen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, daß eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen anderen erläuternden Informationen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der anderen erläuternden Informationen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 14. April 2026

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch

Monika Wirtz- Bach

Sonstige Hinweise (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren des Fonds 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 MMT - Global Value einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Aktienindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	50,6 %
Maximum	101,6 %
Durchschnitt	88,3 %

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 7,46 % 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.

Risikomanagementverfahren des Fonds MMT - Premium Protect Value 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 MMT - Premium Protect Value 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	1,8 %
Maximum	8,7 %
Durchschnitt	4,6 %

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 139,95 % 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. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

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 der Hauck & Aufhäuser Fund Services Group 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 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter 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 2025 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 140 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 16,4 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 140 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 16 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2025 Vergütungen i.H.v. 4,0 Mio. Euro gezahlt, davon 1,0 Mio. Euro als variable Vergütung.