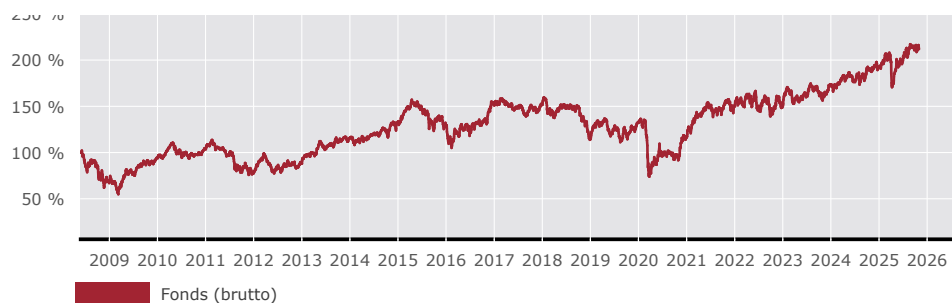


Anlagestrategie - „Im Einkauf liegt der Gewinn“

Der global anlegende Fonds verfolgt einen aktiven Anlagestil und investiert in unterbewertete Qualitätsunternehmen, die mittelfristig ein überdurchschnittliches Kurspotential aufweisen. Nach dem wertorientierten Anlagestil (dem sog. Value Investing) werden Unternehmen selektiert, die i.d.R. eine herausragende Marktposition haben, unter ihrem inneren Wert notieren, eine hohe Rentabilität erzielen und nicht oder nur gering verschuldet sind. Unternehmen, die ein aktionärsfreundliches Management haben, werden bevorzugt. Der Fonds nutzt überwiegend antizyklisch Opportunitäten und investiert dabei in Qualitätsaktien, deren Kurse aufgrund einer ungünstigen Branchen- oder Unternehmenssituation stark gefallen sind. Mittel- bis langfristig überdurchschnittliche Wertzuwächse sind dann möglich, wenn der Kurs der Aktie wieder auf den fairen Wert des Unternehmens steigt. In der Regel haben unterbewertete Aktien sowohl eine höhere Gewinnwahrscheinlichkeit als auch ein niedrigeres Verlustpotential als überbewertete (oder auch fair bewertete) Aktien. Der Anlagefokus liegt hierbei auf Standardwerten (Blue Chips). Der Fonds nutzt ein weltweites Anlageuniversum, orientiert sich ganz bewusst an keinem Vergleichsindex und konzentriert sich dabei auf die besten Anlageideen (ca. 40 Aktien). Diese aktive, wertorientierte Auswahl von Wertpapieren ist die treibende Kraft für eine langfristige Outperformance. Anlageziel des LF - MMT Global Value Fonds ist ein langfristig überdurchschnittlicher Wertzuwachs.

Indexierte Wertentwicklung (brutto)



Kumulierte Wertentwicklung (brutto, in %)

YTD 2025	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	seit Auflage
10,27%	12,84%	43,44%	129,35%	12,77%	18,05%	111,74%

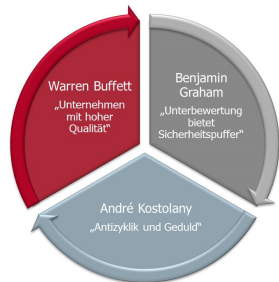
Quelle: Kapitalverwaltungsgesellschaft und cleversoft, Stand: 31.10.2025

Rollierende 12-Monats Entwicklung (brutto in %)

31.10.2018 - 31.10.2019	31.10.2019 - 31.10.2020	31.10.2020 - 31.10.2021	31.10.2021 - 31.10.2022	31.10.2022 - 31.10.2023	31.10.2023 - 31.10.2024	31.10.2024 - 31.10.2025
-9,02%	-24,53%	66,37%	-3,90%	6,22%	19,68%	12,84%

Quelle: Kapitalverwaltungsgesellschaft und cleversoft, Stand: 31.10.2025

Philosophie - „Qualität, Unterbewertung, Geduld“



Die Anlagestrategie stützt sich auf die Erkenntnisse und exzellenten Ergebnisse der Value-Legenden Warren Buffett, Benjamin Graham und André Kostolany.

Warren Buffett: „Die Zeit ist der Freund guter und attraktiv bewerteter Unternehmen“

Benjamin Graham: „Ein Preis unter dem inneren Wert bietet eine Sicherheitsmarge“

André Kostolany: „Investiere antizyklisch und sei geduldig“

Investmentkriterien

- Qualitätsaktien mit
 - einer herausragenden Marktposition
 - verständlichen, nachhaltigen Geschäftsmodellen
 - einem fähigen und integren Management
- Shareholder Value im Fokus des Unternehmens
- Hohe Unterbewertung zum inneren Wert
- Überdurchschnittliches Kurspotential

Investmentansatz

- Antizyklisches Nutzen von günstigen Opportunitäten
- Weltweites Anlageuniversum
- Konzentriertes Portfolio (ca. 40 Aktien)
- Benchmark-unabhängige Anlagestrategie

Erläuterung zur Wertentwicklung:

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung). Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Ausgabeaufschlag, Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung (netto, Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlags): Ein Anleger möchte für 1000,- EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5 % muss er dafür einmalig bei Kauf 50,- EUR aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten und andere Entgelte anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten und anderen Entgelte ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank.

Fondsdetails

Stammdaten

NAV per 31.10.2025	EUR 104,70
Fonds	LF - MMT Global Value B
WKN	HAFX19
ISIN	LU0346639395
Anteilsklasse	B (Retail)
Preisberechnung	Täglich
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Vertriebszulassung	D, A, L
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondskategorie	Aktien, global
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Geschäftsjahresende	31.12.
Erstpreisberechnung	27.05.2008

Kosten*

Verwaltungs- vergütung	bis zu 0,15% p.a.
Fondsmanagement- vergütung	bis zu 1,65% p.a.
Verwahrstellen- vergütung	bis zu 0,10% p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	bis zu 10% der höheren Wertentwicklung der Anteilsklasse im Vergleich zu einer linear ansteigenden Hurdle Rate von bis zu 4% p.a. (High Water Mark)

Laufende Kosten (gemäß PRIIPS)

Verwaltungskosten und sonstige Kosten	2,16%
Transaktionskosten	0,27%

Kontakt

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
Telefon +352 451314-500
Fax +352 451314-519
E-Mail: Info-HAFS@hal-privatbank.com
Internet: www.hal-privatbank.com

Fondsmanager

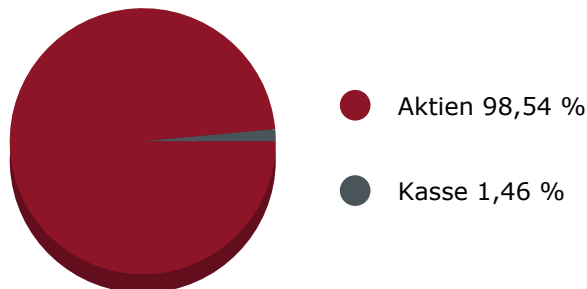
MFI Asset Management GmbH
Oberanger 43
80331 München
Telefon +49 (0) 89 55 25 30 0
kontakt@mfi-am.com

*Neben der Verwaltungs- und Fondsmanagementvergütung werden dem Fonds weitere Kosten wie z.B. Transferstellenvergütung, Transaktionskosten sowie diverse weitere Gebühren belastet. Bei den genannten Kosten handelt es sich um Schätzungen auf Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres. Detaillierte Informationen zu den laufenden sowie einmaligen Kosten finden Sie im Basisinformativblatt (PRIIPS), dem Verkaufsprospekt sowie dem letzten Jahresbericht.

Monatsbericht

Der Oktober wurde seinem Ruf als schlechter Börsenmonat keineswegs gerecht, die Kurse gingen per Saldo nach oben. Der MSCI-Weltindex auf Euro-Basis gewann 3,8%, der EuroStoxx50 2,5%. Der MMT Global Value Fonds verbesserte sich leicht um 0,1%. Seit Jahresbeginn liegt der Weltindex bei + 6,7%, der MMT Global Value Fonds bei + 10,1%. Im Berichtsmonat wurden Nestle (+ 15%), IQVIA (+ 30%) und LVMH (+ 25%) komplett verkauft, alle drei Titel brauchten dafür nur wenige Monate Haltedauer. Teilverkauft wurden Samsung Electronics (+ 30%), NU Holdings (+ 30%), WPP (- 15%) und Elevance Health (+ 25%). Neu gekauft wurde abermals die französische Großbank BNP-Paribas nach einer Korrektur um 20% zu einem günstigen KGV von 6 sowie die Southwest Air zu historisch niedriger Bewertung. Zukäufe gab es bei Metlen, Novo Nordisk, Charter Communications, Ovintiv, Wizz Air, Coterra, Schlumberger, Porsche AG, EXOR und CarMax. Wir freuen uns weiterhin über die günstigen Gelegenheiten, für die „Mister Market“ mit seinen starken Schwankungen sorgt. Das Aufwärtspotenzial des Fonds ist weiterhin ungewöhnlich groß.

Fonds-Allokation (in %)



Quelle: Kapitalverwaltungsgesellschaft und cleversoft, Stand: 31.10.2025

Top 10 Aktienpositionen (in %)

1	Exor	5,27%
2	Schlumberger	3,66%
3	CK Hutchison Hold. Ltd.	3,33%
4	CK Asset Holdings Ltd.	2,99%
5	Porsche Automobil Holding	2,83%
6	BNP Paribas SA	2,79%
7	Salesforce.com Inc	2,59%
8	Nike Inc.	2,35%
9	Mohawk Ind.	2,33%
10	Kuhne & Nagel International AG	2,33%

Quelle: Kapitalverwaltungsgesellschaft und cleversoft, Stand: 31.10.2025

Aufteilung nach Ländern (in %)

1	Europa	40,13%
2	USA	36,28%
3	Hongkong/China	10,73%
4	Großbritannien	5,44%
5	Schweiz	2,33%
6	Südkorea	1,72%
7	Kanada	1,11%
8	Brasilien	0,81%

Quelle: Kapitalverwaltungsgesellschaft und cleversoft, Stand: 31.10.2025

Top 10 Branchen (in %)

1	Konsum	14,79%
2	Technologie	10,90%
3	Energie	10,58%
4	Holdings	10,56%
5	Finanzen	8,66%
6	Automobile	8,38%
7	Chemie	5,73%
8	Pharma	5,48%
9	Immobilien	4,54%
10	Airline	3,52%

Quelle: Kapitalverwaltungsgesellschaft und cleversoft, Stand: 31.10.2025

Währungen nach Absicherung (in %)

1	USD	41,58%
2	EUR	39,17%
3	HKD	10,73%
4	GBP	4,69%
5	CHF	2,33%
6	DKK	1,51%

Quelle: Kapitalverwaltungsgesellschaft und cleversoft, Stand: 31.10.2025

Angaben per 31.10.2025

Seite 2 von 3

Zielgruppe - Risikoprofil*

Der Fonds eignet sich für Anleger, die mit der Investition in unterbewertete Value-Aktien langfristig überdurchschnittliche Wertzuwächse erzielen wollen und dafür bereit sind, hohe bis sehr hohe Kursschwankungen zu akzeptieren. Aufgrund der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens besteht ein hohes bis sehr hohes Gesamtrisiko, dem auch sehr hohe Ertragschancen gegenüberstehen. Die Risiken können insbesondere aus Währungs-, Bonitäts- und Kursrisiken sowie aus Risiken, die aus den Änderungen des Marktzinsniveaus resultieren, bestehen.

ANLAGEHORIZONT

Langfristig, mindestens 5 Jahre

Risikoindikator (lt. PRIIPS)*:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Niedrigeres Risiko

Höheres Risiko →

Chancen

- Der Anleger partizipiert an der Wertentwicklung unterbewerteter Aktien und an den Wachstumschancen der globalen Aktienmärkte.
- Eine breite Diversifikation, die Fokussierung auf liquide Wertpapiere und die flexible Steuerung der Investitionsquote erhöht die Sicherheit des Portfolios.
- Der Fondsmanager verfügt über eine jahrzehntelange Erfahrung und nutzt Markteffizienzen zugunsten einer langfristig überdurchschnittlichen Wertentwicklung.
- Durch die Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährungen kann der Fondsanteils- wert aufgrund von Wechselkursänderungen positiv beeinflusst werden.
- Zusätzliche Renditepotenziale durch den möglichen Einsatz von Derivaten.

Risiken

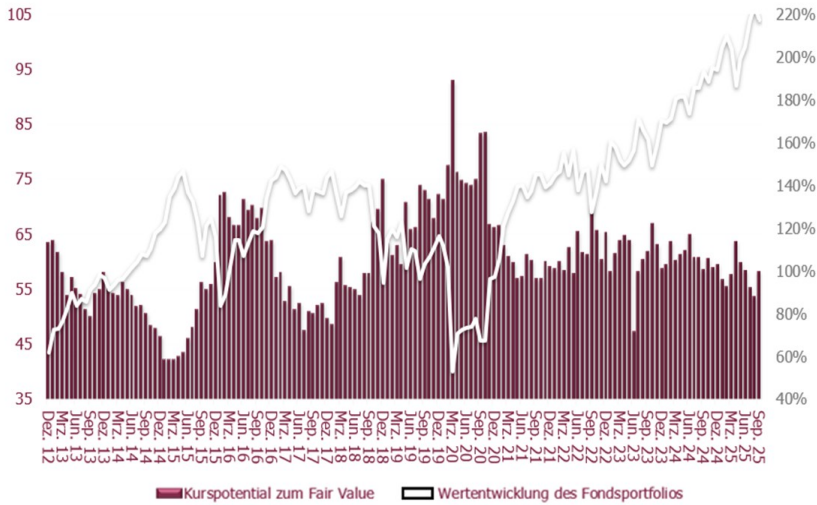
- Die Vermögensgegenstände, in die der Fonds investiert (z.B. Aktien), können marktbedingt stark schwanken.
- Es können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandspreis fällt.
- Der Anteilswert des Fonds kann stark schwanken und jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Anleger den Fonds erworben hat. Kursverluste sind jederzeit möglich.
- Durch die Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährungen kann der Fondsanteils- wert aufgrund von Wechselkursänderungen negativ beeinflusst werden.
- Der Fonds darf in Derivate investieren. Dies kann mit einem erhöhten Risiko verbunden sein. Hierdurch können sich das Verlustrisiko und die Volatilität (Wertschwankung) des Fonds erhöhen.

Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

*Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre halten. Wenn Sie diese Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück. Weitere Informationen sind dem Basisinformationsblatt (PRIIPS) der KVG zu entnehmen.



Kurspotential bis zum „Fair Value“*: +100%



In der Grafik wird das theoretische Kurspotential des NAV des Fonds gezeigt, welches das Fondsportfolio in der Vergangenheit hatte bzw. nach Einschätzung des Fondsmanagements derzeit hat. Voraussetzung für das Eintreffen des prognostizierten Zuwachses ist, dass alle aktuell im Portfolio des Fonds vorhandenen Einzelpositionen gleichzeitig ihren „fairen Wert“ erreichen. Das genannte Kurspotential basiert auf den Einschätzungen und Berechnungen des Fondsmanagements. Eine Haftung für das Eintreffen dieser Prognose wird ausgeschlossen. Wertentwicklungen der Vergangenheit und Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Bitte beachten Sie den Disclaimer Quelle: Eigene Berechnungen, Stand: 31.10.2025

Zusammenfassung

- Das Value Investing gehört seit Jahrzehnten zu den nachhaltigsten und langfristig erfolgreichsten Strategien am Kapitalmarkt.
- Der Fonds investiert antizyklisch in stark unterbewertete Qualitätsunternehmen mit herausragender Marktposition.
- Ziel sind mittel- bis langfristig überdurchschnittliche Wertzuwächse, die dann möglich sind, wenn der Kurs der Aktie wieder auf den fairen Wert des Unternehmens ansteigt.
- Um die Risiken eines Investments zu verringern, werden diese Aktien weit unter ihrem inneren Wert gekauft, was in der Regel vor einem permanenten Verlust schützt (Margin of Safety).
- Langfristig wird eine Outperformance zum Welt-Aktienindex angestrebt.
- Die Aktieninvestments werden unabhängig von einer Benchmark vorgenommen.
- Zu Gunsten der Chance auf eine langfristig überdurchschnittliche Wertentwicklung ist die Akzeptanz einer höheren Volatilität und einer möglichen zwischenzeitlichen Underperformance des Fonds zu einem Vergleichsindex (z.B. Aktien Welt) nötig.

Value Team



Felix Schleicher

Markus Walder

Das Value Team, bestehend aus Felix Schleicher und Markus Walder, setzt den wertorientierten Anlagestil gemeinsam seit über 23 Jahren erfolgreich um. Der Anlagestil berücksichtigt auch viele Erkenntnisse von André Kostolany. Felix Schleicher stand im Rahmen seiner früheren Tätigkeit über 10 Jahre mit André Kostolany im regen Austausch und schöpft heute aus dem enormen Erfahrungsschatz des Altmeisters.

Disclaimer/Rechtliche Hinweise

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung und kein investmentrechtliches Pflichtdokument!

Die hierin enthaltenen Informationen stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Alle Angaben wurden sorgfältig zusammengestellt; teilweise unter Rückgriff auf Informationen Dritter. Einzelne Angaben können sich insbesondere durch Zeitablauf, infolge von gesetzlichen Änderungen, aktueller Entwicklungen der Märkte sowie anderer wesentlicher Umstände ggf. auch kurzfristig als nicht mehr oder nicht mehr vollständig zutreffend erweisen. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität sämtlicher Angaben wird daher keine Gewähr übernommen. Es ist zu beachten, dass sich die Angabe der jeweiligen Vertriebslaender lediglich auf das Bestehen einer Vertriebszulassung des Fonds/Teilfonds/Anteilscheinklasse im jeweiligen Land bezieht. Das Bestehen etwaiger separater Anforderungen an das Investorprofil ist individuell durch den Anleger zu prüfen. Für EWR-Staaten kommt es auf eine Differenzierung des Investorenprofils an. Die Anleger sind angehalten, dahingehend ihren Berater zu konsultieren. Die in dieser Information enthaltenen Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Angaben gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die steuerliche Behandlung der Anlage hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Es wird keine Haftung für etwaige Schäden oder Verluste übernommen, die direkt oder indirekt aus der Verteilung oder der Verwendung dieser Produktinformation oder seiner Inhalte bestehen.

Bei der Anlage in Investmentfonds besteht das Risiko von Kurs- und Währungsverlusten, so dass der zukünftige Anteilswert gegenüber dem Erwerbszeitpunkt steigen oder fallen kann. Sofern Aussagen über Marktentwicklungen, Renditen, Kursgewinne oder sonstige Vermögenszuwächse sowie Risikokennziffern getätigt werden, stellen diese lediglich Prognosen dar, für deren Eintritt wir keine Haftung übernehmen. Insbesondere sind frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Die vollständigen Angaben zum Fonds sind in den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt in Ergänzung mit dem jeweils letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngerem Datum als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Dokumente stellen die allein verbindliche Grundlage des Erwerbs dar. Soweit steuerliche oder rechtliche Belange berührt werden, sollten diese vom Adressaten mit seinem Steuerberater bzw. Rechtsanwalt erörtert werden.

Die vorgenannten Verkaufsunterlagen erhalten Sie in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos auf der Webseite www.hal-privatbank.com/asset-servicing/fondsportal u. in den Geschäftsstellen der Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Kaiserstraße 24, 60311 Frankfurt am Main bzw. 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach oder der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Anteile an Fonds dürfen nur in Ländern angeboten werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist und/oder eine Genehmigung der örtlichen Aufsichtsbehörde vorliegt. Insbesondere dürfen Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder auf Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Informationsdokument und die in ihm enthaltenen Informationen richtet sich weder an US-Bürger noch an Personen mit ständigem Wohnsitz in den USA, noch darf es in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes kann darüber hinaus auch in anderen Rechtsordnungen beschränkt sein.

Fondsverwaltung: Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Telefon +352 451314-500, Fax +352 451314-519, E-Mail: Info-HAFS@hal-privatbank.com, www.hal-privatbank.com.

Der jüngste Nettoinventarwert (NIW) kann über die Internetseite der Verwaltungsgesellschaft / Kapitalverwaltungsgesellschaft abgerufen werden.

Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.