



TAUNUS TRUST

„fundierte, unternehmerisch, risikobewusst“

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced - I

Fondsdaten zum 28.06.2024

| | |
|-----------------------------|----------------------|
| WKN | A1T7BG |
| ISIN | LU0908857666 |
| Bloomberg-Ticker | TAUNMAE LX Equity |
| Verwaltungsgesellschaft | IPConcept (Lux) S.A. |
| Verwahrstelle | DZ PRIVATBANK S.A. |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Fondswährung | EUR |
| Fondsvermögen | 23,2 Mio. € |
| Rücknahmepreis per 28.06.24 | 140,60 |
| Geschäftsjahresende | 31.12. |
| Kategorie | Multi Asset-Fonds |
| Auflagedatum | 12.06.2013 |
| Domizil | Luxemburg |
| Vertriebszulassung | LU, DE, AT |

Performance / Risiko*

| | |
|-------------------------------|--------|
| Performance seit Auflage | 50,59% |
| Performance seit Auflage p.a. | 3,77% |
| Volatilität p.a. | 7,76% |
| Sharpe Ratio | 0,49 |
| VaR (20 Tage, 99%) | 5,10% |
| Positive Monate | 67,67% |

Kosten

| | |
|--------------------------------|---|
| Max. Ausgabeaufschlag | 0,0% |
| Total Expense Ratio (TER) | 0,88% |
| Performance Fee | Bis zu 15% über 3-Monats-Euribor+2% (min. 4% p.a.) mit High Water Mark. |
| Max. Verwaltungsvergütung p.a. | 0,20% |
| Max. Managementvergütung p.a. | 0,40% |

Risiko und Ertragsprofil

Geringes Risiko Hohes Risiko
 Potenziell geringerer Ertrag Potenziell höherer Ertrag

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

Die Risikoklasse bezieht sich auf die Einstufung gemäß der wesentlichen Anlegerinformationen. Sie resultiert aus der historischen Analyse eines Vergleichsvermögens, das dem Risikoprofil des Fonds entsprechen soll. Historische Angaben diesbezüglich können keine verlässliche Aussage über die Zukunft treffen.

Auszeichnungen / Fondsratings

Morningstar Rating™ Gesamt**



** © Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Information entstehen.

Rating per 31.05.2024

Der Fonds

Investmentstrategie

Der TT Multi Assets Balanced ist ein vermögensverwaltender Fonds. Das Fondsmanagement verfügt hinsichtlich der Wahl der Anlageklassen und des Investitionsgrades über sehr hohe Freiheitsgrade. Das Fondsmanagement sucht weltweit nach attraktiven Anlagechancen in Aktien-, Anleihen- und Rohstoffmärkten und investiert dabei flexibel und wertorientiert über Einzeltitel, Indexfonds und aktive Fonds. Sämtliche Anlageentscheidungen basieren auf der systematischen Bewertung aller relevanten Anlagensegmente und Anlageinstrumente nach fundamentalen Wertmaßstäben. Zudem werden die grundlegenden Zyklen und Muster in den Volkswirtschaften und an den Finanzmärkten sowie Stimmungsindikatoren analysiert. Das aktive, teils antizyklische Risikomanagement ist im systematischen Investmentansatz integriert.

Aktueller Kommentar

Die Kapitalmärkte wurden im Juni von der Politik geprägt. Insbesondere die vorgezogenen Wahlen in Frankreich mit der damit verbundenen Befürchtung einer rechtsnationalen Mehrheit verunsicherte die Anleger, da Frankreichs fiskalische Solidität sowie das Miteinander in der Europäischen Union auf dem Spiel stehen. Zur wirtschaftlichen Entwicklung gab es hingegen nur wenig Neuigkeiten. Die globale Konjunktur verliert zwar an Dynamik, ist aber stabil. Die Inflationsraten sinken derweil weiter, was eine weniger restriktive Notenbankpolitik wahrscheinlicher macht. Insgesamt konnte der Monat für Anleger positiv abgeschlossen werden, mit einem Plus von gut 3% für globale Aktien sowie einem knappen Plus für Anleihen. Allerdings konnten nur US-Aktien und Titel aus Schwellenländern nennenswert zulegen, während die Nervosität in Europa zu einem Minus im hiesigen Aktienmarkt sowie einer Abwertung des EUR gegen den USD führte. Der Fonds verbuchte im Juni eine positive Wertentwicklung von 0,4%. Wesentliche Werttreiber waren die investierten Rentenpositionen, insbesondere US-Papiere sowie Schwellenländeranleihen und Cat-Bonds. Auch die Position in Gold stabilisierte das Ergebnis. Mit Aktien wurde per Saldo ein leicht negatives Ergebnis erzielt, da vor allem die Schwäche des europäischen Marktes belastete. So verloren beispielsweise die französische Veolia sowie europäische Banken überproportional. Dafür konnten diverse US-Technologietitel wie Microsoft oder Meta deutlich zulegen. Das Portfolio wurde im Juni nur wenig angepasst, wir haben lediglich die Position in europäischen Banken weiter aufgestockt. Im nervösen Marktumfeld erscheint uns die ausgewogene und gut diversifizierte Positionierung des Portfolios darüber hinaus weiter angemessen.

Indexierte Wertentwicklung* in EUR seit Auflage (in %)

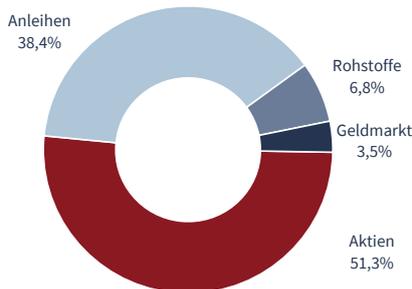


Rollierende 12-Monats Wertentwicklung in EUR*

| Fonds | Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag) | Jun 2019 - Jun 2020 | Jun 2020 - Jun 2021 | Jun 2021 - Jun 2022 | Jun 2022 - Jun 2023 | Jun 2023 - Jun 2024 |
|---|--------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced - I | 0,0% | 1,8% | 15,4% | -9,3% | 4,9% | 9,3% |

*Quelle: Verwaltungsgesellschaft, eigene Darstellung. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf die Zukunft zu. Stand 28.06.2024.

Asset Allokation zum 28.06.2024***



*** Quelle: Verwaltungsgesellschaft, eigene Darstellung. Asset Allocation kann im Zeitverlauf variieren.

Anlageinstrumente

| | |
|---------------------------------|-------|
| Aktien & Anleihen (Einzeltitel) | 47,9% |
| Aktive Fonds | 19,2% |
| Indexfonds | 30,2% |
| Kasse und Sonstiges | 2,7% |

Kennzahlen

| | |
|-------------------------|-------|
| Fremdwährungsquote | 52,4% |
| Ø Gesamtduration | 1,1% |
| Ø Laufende Gesamrendite | 4,0% |



TAUNUS TRUST

„fundierte, unternehmerisch, risikobewusst“

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced - I

Risiken

- Die Kurse von Aktien, Anleihen und anderen Vermögensgegenständen können stark schwanken
- Der Fonds darf in Derivate investieren. Dies kann mit erhöhtem Risiko verbunden sein
- Der Fonds kann durch Wechselkurs-, Zins- und Bonitätsänderungen negativ beeinflusst werden
- Der Fonds kann in Schwellenländer und in Rohstoffmärkte investieren. Diese gelten als

Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt und insbesondere die Risikohinweise sowie den spezifischen Anhang zu diesem Fonds innerhalb des Verkaufsprospekts, um eine vollumfängliche Übersicht aller Chancen und Risiken in Bezug auf den Fonds zu erlangen.

Kontakt Fondsmanager

Taunus Trust GmbH

Villa Ritter von Marx
Kaiser-Friedrich-Promenade 111
61348 Bad Homburg v. d. Höhe
Tel.: +49 (6172) / 917 28 - 0
Fax: +49 (6172) / 917 28 - 29

info@taunustrust.de
www.taunustrust.de

Disclaimer

Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich ausschließlich um eine nicht verbindliche Meinungsäußerung der Taunus Trust GmbH. Die Nutzung der Informationen liegt in der alleinigen Verantwortung des Lesers. Sämtliche Prognosen, Zahlen, Einschätzungen und Aussagen sind, sofern nicht anders angegeben, diejenigen unseres Hauses zum Erstellungsdatum des Dokuments. Sie werden zu diesem Zeitpunkt als korrekt erachtet. Das vorliegende Dokument ist keine steuerliche, juristische oder sonstige Beratung und stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen oder eine Empfehlung/Beratung für Vermögensdispositionen dar. Es ersetzt nicht die individuelle Beratung. Jeder Interessierte sollte eine etwaige Anlageentscheidung erst nach sorgfältiger Abwägung der mit einem Investment verbundenen Risiken treffen und zuvor v.a. rechtliche sowie steuerliche Beratung einholen. Die in deutscher Sprache verfasste Zusammenfassung von Anlegerrechten mit weitergehenden Informationen zu Rechtsstreitigkeiten finden Sie unter ipconcept.com/ipc/de/anlegerinformation.html. Wir akzeptieren keinerlei Verantwortung gegenüber dem Leser dieses Dokuments und dritten Personen im Hinblick auf Handlungen, die auf Basis der vorliegenden Informationen vorgenommen werden. Alleinige Grundlage für den Anteilserwerb sind die Verkaufsunterlagen zum Investmentvermögen (Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement, Wesentliche Anlegerinformationen (KID), Jahres- und Halbjahresberichte), die kostenlos in dt. Sprache am Sitz der Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Lux) S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg, sowie auf deren Homepage (ipconcept.com) erhältlich sind. ©Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

Aktienvermögen zum 28.06.2024*

Regionen

| | |
|-----------------|-------|
| Europa | 50,6% |
| Nordamerika | 31,8% |
| Pazifik | 12,6% |
| Schwellenländer | 5,0% |

Kennzahlen

| | |
|----------------------------|------|
| Ø Kurs-Gewinn-Verhältnis | 13,7 |
| Ø Kurs-Buchwert-Verhältnis | 3,2 |

Branchen (Top 4)

| | |
|------------------------------|-------|
| Finanzdienstleister | 23,9% |
| Konsumgüter (nicht zyklisch) | 17,0% |
| Konsumgüter (zyklisch) | 15,1% |
| Gesundheit | 9,7% |

| | |
|-----------------------|-------|
| Ø Eigenkapitalrendite | 19,5% |
| Ø Dividendenrendite | 3,6% |

Anleihenvermögen zum 28.06.2024*

Rating

| | |
|------------------|-------|
| AAA | 17,0% |
| AA | 8,8% |
| A | 2,3% |
| BBB | 17,0% |
| BB | 17,8% |
| B und schlechter | 5,2% |
| Ohne Rating | 31,8% |

Währungen

| | |
|--------------------|-------|
| EUR | 68,3% |
| USD | 27,1% |
| Sonstige Währungen | 4,6% |

Kennzahlen

| | |
|---------------------|------|
| Ø Kupon | 5,6% |
| Ø Modified Duration | 2,9% |
| Ø Rendite | 7,6% |

Portfoliokontribution (Performancebeitrag im Berichtsmonat in Basispunkten)*

Top 5

| | |
|-----------------------|------|
| META | 12,0 |
| ROCHE HOLDING | 12,0 |
| ALPHABET | 12,0 |
| MICROSOFT | 12,0 |
| US TREASURY BOND 2049 | 11,0 |

Flop 5

| | |
|--------------------------------|-------|
| AMUNDI EUROSTOXX 600 BANKS ETF | -10,0 |
| GENERAC HOLDING | -10,0 |
| VEOLIA | -9,0 |
| VANECK GLOBAL MINING ETF | -6,0 |
| BASF | -6,0 |

* Allokationen und Kennzahlen können im Zeitablauf variieren.

Monatsrenditen** in EUR im Detail

| | Jan | Feb | Mrz | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | Jahr |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2013 | | | | | | -0,3% | 0,8% | -1,2% | 1,5% | 1,5% | 1,0% | -0,4% | 2,9% |
| 2014 | -0,3% | 1,1% | 0,4% | 0,8% | 1,9% | 0,2% | 0,5% | 1,2% | 0,3% | 0,0% | 2,8% | 0,8% | 9,8% |
| 2015 | 4,5% | 2,9% | 1,0% | -0,1% | 0,5% | -2,7% | 0,4% | -4,7% | -4,1% | 6,1% | 0,8% | -2,7% | 1,3% |
| 2016 | -4,2% | 0,1% | 1,8% | 0,7% | 0,1% | 0,0% | 2,6% | 0,2% | -0,5% | 0,8% | 1,0% | 1,8% | 4,4% |
| 2017 | 0,2% | 2,0% | 0,3% | 0,6% | 0,3% | -0,3% | 0,1% | -0,5% | 0,8% | 1,3% | -0,4% | 0,1% | 4,7% |
| 2018 | 0,2% | -1,0% | -2,2% | 1,6% | 0,7% | -1,1% | 1,2% | 0,2% | -0,2% | -4,0% | -0,1% | -4,6% | -9,1% |
| 2019 | 5,0% | 2,0% | 1,3% | 2,2% | -3,1% | 1,0% | 1,8% | -0,9% | 1,8% | -0,9% | 1,9% | 1,1% | 13,8% |
| 2020 | 0,6% | -2,6% | -8,3% | 6,6% | 1,1% | 0,1% | 0,5% | 1,5% | -0,9% | 0,0% | 5,6% | 0,9% | 4,6% |
| 2021 | 1,2% | 0,1% | 2,6% | 1,5% | 1,0% | 0,4% | 0,5% | 0,3% | -1,4% | 1,4% | 0,3% | 0,8% | 9,0% |
| 2022 | -2,4% | -1,0% | 0,6% | -2,9% | -1,7% | -4,0% | 3,2% | -0,7% | -6,5% | 1,4% | 3,5% | -1,5% | -11,8% |
| 2023 | 4,1% | -0,1% | 0,0% | 1,0% | 0,5% | 0,3% | 2,4% | -1,8% | -1,3% | -2,2% | 4,1% | 2,3% | 9,4% |
| 2024 | 1,4% | 0,9% | 2,1% | 0,5% | 0,3% | 0,4% | | | | | | | 5,7% |

**Quelle: Verwaltungsgesellschaft, Taunus Trust GmbH. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf die Zukunft zu. Stand: 28.06.2024.