

# Taunus Trust

mit dem Teilfonds

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2020

R.C.S. Luxembourg K542

Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010  
über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung  
in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

Verwaltungsgesellschaft

**IPC**Concept

R.C.S. Luxembourg B 82.183

## INHALTSVERZEICHNIS

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	2
<b>Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	3-4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	4
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020	Seite	5
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020	Seite	8
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020	Seite	9
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	13

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

# BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Der Fondsmanager berichtet im Auftrag des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft:

## Rückblick

Das erste Halbjahr startete durchaus erfreulich an den Kapitalmärkten und bis Mitte Februar konnten sich die Trends des Vorjahres nahtlos fortsetzen. Aktien und Anleihen verzeichneten deutliche Zugewinne. Dann setzte von einem Tag auf den anderen in der westlichen Welt die Erkenntnis ein, dass die aus China stammende Corona-Pandemie auch den Rest der Welt betrifft und massive Belastungen verursachen wird. Vor allem die zur Eindämmung des Virus notwendigen präventiven Abschottungsmaßnahmen legten global die Wirtschaft lahm und führten zu einer Rezession, stark sinkenden Unternehmensergebnissen und massiv anziehenden Arbeitslosenzahlen. Zudem war und ist die Dauer der Krise unklar, denn der Balanceakt zwischen geregelter Rückkehr zu einem „Normalzustand“ und der Gefahr eines überlasteten Gesundheitssystems durch erneut anziehende Ansteckungsraten beinhaltet hohe Risiken. Dies schlug sich ab Mitte Februar dann auch massiv an den westlichen Börsen nieder und führte binnen kürzester Frist zu Kursverlusten in Rekordtempo bei nahezu allen Risikoaktiva.

Nach den katastrophalen Ergebnissen standen ab Ende März die Kapitalmärkte im Zeichen der Erholung. Zum einen erlaubten die mehrheitlich behutsamen Lockerungen der „Lockdowns“, die im Verlauf des Monats einsetzten, sowie die Fortschritte bei den Behandlungsmethoden für das Virus die berechnete Aussicht auf ein Stück „Normalisierung“ für die Zeit nach Covid19. Zum anderen schürten vor allem die im Umfang rekordverdächtigen und koordinierten Hilfsprogramme von Regierungen und Notenbanken weltweit die Hoffnung auf baldige Erholung der Wirtschaft, obwohl die Wirtschaft durch die Eindämmungsmaßnahmen gegen das Corona-Virus noch erheblich abgebremst war. Dies nahmen die Anleger zum Anlass, die stark zurückgegangenen Kursniveaus bei Risikoaktiva, allen voran Aktien und Hochzinsanleihen, für Zukäufe zu nutzen. Mittlerweile ist in den meisten Anlageklassen der zwischenzeitliche Verlust seit Jahresanfang nahezu egalisiert. Die aktuelle Corona-Krise ist zwar nicht überstanden und ihre Auswirkungen auf Wirtschaft, Unternehmen und die Bevölkerung werden auch in den kommenden Wochen und Monaten noch negativ auf Wachstum, Arbeitslosenzahlen und andere konjunkturelle Kenngrößen einwirken. Doch schauen die Anlagemärkte bereits voraus und preisen zunehmend die durch die globalen Rettungsprogramme noch massiv verstärkte, zyklische Erholung der Wirtschaft und eine Normalisierung des gesellschaftlichen Lebens nach Corona ein.

Unter dem Strich erzielten die Anlagemärkte im Berichtszeitraum folgende Ergebnisse (alle Angaben in Euro): globale Aktien (MSCI Welt) verloren 5,6% an Wert, wobei sich die europäischen Aktienmärkte (Aktien EMU gemessen am EuroStoxx 50 mit -13,7%) deutlich schwächer entwickelten als die amerikanischen Pendanten (Aktien USA gemessen am MSCI USA mit -2,2%). Analog zu Aktien verzeichneten Hochzinsanleihen im ersten Halbjahr Kursrückgänge (Barclays Euro High Yield-Index mit -4,7%). Anleihen bester Bonität profitierten hingegen vom nervösen Marktumfeld und den Anleihekaufprogrammen der Notenbanken. So gewannen z.B. europäische Anleihen guter Bonität (FTSE EuroBIG) im Berichtszeitraum 1,3% an Wert. Unter dem Nachfrageeinbruch und den schwachen Wirtschaftsdaten litten insbesondere die Rohstoffpreise, allen voran der Ölpreis (Brent Crude), welcher im ersten Halbjahr um 39,3% fiel. Ein Profiteur unter den Rohstoffen war die „Fluchtwährung“ Gold, welche den Berichtszeitraum mit einem Plus von 17,2% beendete.

Der Teilfonds Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced (TT MAB) sucht als Multi-Assets-Fonds weltweit nach attraktiven Anlagechancen in Aktien-, Anleihen- und Rohstoffmärkten. Ohne eine feste Bindung an eine Benchmark verfolgt der Fondsmanager eine absolute Rendite als Ziel und kann flexibel und wertorientiert in ausgewählte Anlagensegmente über Einzeltitel, ETF's und aktive Fonds investieren.

Der TT MAB Fonds erzielte im ersten Halbjahr 2020 eine negative Performance von -3,0%. Das Volumen des Fonds stieg aufgrund von Zuflüssen auf 27,2 Mio. EUR zum Berichtsstichtag. Der Anlagenschwerpunkt des Fonds lag im Berichtszeitraum in ausgewählten Aktien und Anleihen, ergänzt durch aktiv gemanagte Publikumsfonds sowie passive Indexfonds.

## Ausblick

Unsere Markteinschätzung zur Jahreshälfte ist verhalten konstruktiv. Die Corona-Pandemie und ihre prägende Wirkung für die Gesellschaft, die globale Volkswirtschaft und die Kapitalmärkte hatten wir zwar nicht antizipiert. Doch die in vielen Regionen der Welt erfolgreichen Eindämmungsmaßnahmen sowie die sukzessive Öffnung des gesellschaftlichen Lebens und der wirtschaftlichen Prozesse bestätigt uns in der Einschätzung, dass die aktuelle Corona-Krise zwar gravierend, aber temporär begrenzt ist. Und die globalen Hilfspakete von Regierungen und Notenbanken sollten nach einem Abklingen der Pandemie die konjunkturelle Erholung massiv beschleunigen und die Kapitalmärkte stabilisieren. Allerdings wurde dieses positive Szenario in den vergangenen Monaten bereits von den Anlegern „eingepreist“ und viele Anlageklassen sind aktuell trotz unsicherem Ausblick recht hoch bewertet. Insofern erscheint es uns sinnvoll, den aktuellen Erholungstrends bei Risikoaktiva nicht blind zu folgen, denn insbesondere die Nachhaltigkeit der Erholung bei den Unternehmensergebnissen ist alles andere als sicher und die an der Börse gezahlten Multiplikatoren auf eben diese erwarteten Gewinne (Kurs-Gewinn-Verhältnis u.a.) liegen bereits jetzt auf historisch überdurchschnittlichen Niveaus. Daher werden wir bis auf weiteres allenfalls selektiv kleinere Aufstockungen bei besonders attraktiven Risikoaktiva vornehmen.

Strassen, im Juli 2020

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

# Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced

Halbjahresbericht  
1. Januar 2020 - 30. Juni 2020

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Im Berichtszeitraum bestand die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	A1T7BG
ISIN-Code:	LU0908857666
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Irland	23,84 %
Luxemburg	22,92 %
Vereinigte Staaten von Amerika	16,38 %
Deutschland	9,71 %
Frankreich	4,68 %
Vereinigtes Königreich	2,71 %
Belgien	1,56 %
Schweiz	1,15 %
Türkei	1,11 %
Niederlande	0,83 %
Japan	0,64 %
Spanien	0,48 %
Wertpapiervermögen	86,01 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	13,99 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,00 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Taurus Trust - TT Multi Assets Balanced

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Investmentfondsanteile	46,76 %
Diversifizierte Finanzdienste	9,78 %
Staatsanleihen	6,53 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,56 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,35 %
Media & Entertainment	2,51 %
Investitionsgüter	2,01 %
Automobile & Komponenten	1,74 %
Software & Dienste	1,48 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,46 %
Energie	1,18 %
Versorgungsbetriebe	1,00 %
Verbraucherdienste	0,95 %
Versicherungen	0,87 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,83 %
Wertpapiervermögen	86,01 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	13,99 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,00 %
	<b>100,00 %</b>

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	23.391.644,27
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 22.576.100,24)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3.805.850,91
Zinsforderungen	18.807,14
Dividendenforderungen	148,59
	<b>27.216.450,91</b>
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-22.082,88
	<b>-22.082,88</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>27.194.368,03</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>219.624,000</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>123,82 EUR</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Taurus Trust - TT Multi Assets Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Belgien</b>								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	4.000	0	9.700	43,6000	422.920,00	1,56
							<b>422.920,00</b>	<b>1,56</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	900	1.900	920	152,6000	140.392,00	0,52
DE000KGX8881	KION GROUP AG	EUR	3.800	0	10.000	54,7800	547.800,00	2,01
							<b>688.192,00</b>	<b>2,53</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000130403	Christian Dior SE	EUR	250	0	1.100	372,0000	409.200,00	1,50
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	0	0	4.330	91,5400	396.368,20	1,46
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	13.500	0	13.500	20,2300	273.105,00	1,00
							<b>1.078.673,20</b>	<b>3,96</b>
<b>Japan</b>								
JP3758190007	Nexon Co. Ltd	JPY	0	0	8.500	2.488,0000	174.619,99	0,64
							<b>174.619,99</b>	<b>0,64</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000388619	Unilever NV	EUR	4.700	0	4.700	47,8300	224.801,00	0,83
							<b>224.801,00</b>	<b>0,83</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	1.300	0	4.800	69,7000	313.229,10	1,15
							<b>313.229,10</b>	<b>1,15</b>
<b>Spanien</b>								
ES0184262212	Viscofan S.A.	EUR	0	2.200	2.250	58,3000	131.175,00	0,48
							<b>131.175,00</b>	<b>0,48</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	80	0	410	1.397,1700	509.417,25	1,87
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	700	0	2.500	177,1900	393.930,64	1,45
US0846701086	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	0	1	265.219,0000	235.855,05	0,87
US2937921078	Enterprise Products Partners LP	USD	20.500	0	20.500	17,5300	319.577,59	1,18
US37045V1008	General Motors Co.	USD	9.000	0	21.000	25,3000	472.476,66	1,74
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	USD	2.500	0	10.100	31,6400	284.183,19	1,05
US5178341070	Las Vegas Sands Corporation	USD	6.500	0	6.500	44,6500	258.092,49	0,95
US8760301072	Tapestry Inc.	USD	7.000	0	17.000	13,3500	201.823,03	0,74
							<b>2.675.355,90</b>	<b>9,85</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Taurus Trust - TT Multi Assets Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	2.000	0	13.900	31,4050	476.300,60	1,75
GB00BJ1F4N75	Micro Focus International Plc.	GBP	56.000	0	56.000	4,2820	261.638,84	0,96
							<b>737.939,44</b>	<b>2,71</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>6.446.905,63</b>	<b>23,71</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>6.446.905,63</b>	<b>23,71</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1109959467	3,875% Arcelik A.S. Reg.S. v.14(2021)		0	0	300.000	100,5640	301.692,00	1,11
FR0011606169	3,561% Casino, Guichard-Perrachon S.A. EMTN Reg.S. FRN Perp.		0	0	400.000	49,2270	196.908,00	0,72
							<b>498.600,00</b>	<b>1,83</b>
<b>USD</b>								
US9128286S43	2,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2026)		0	0	1.140.000	111,5391	1.130.765,45	4,16
US912810SJ88	2,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2049)		0	0	600.000	120,7813	644.453,09	2,37
							<b>1.775.218,54</b>	<b>6,53</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>2.273.818,54</b>	<b>8,36</b>
<b>Anleihen</b>							<b>2.273.818,54</b>	<b>8,36</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Irland</b>								
IE00B4L5YX21	iShares - Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	EUR	5.000	0	29.300	37,1930	1.089.754,90	4,01
IE00B2NPKV68	iShares II Plc. - JPMorgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	EUR	3.600	0	14.300	96,1260	1.374.601,80	5,05
IE00B3ZW0K18	iShares V Plc. - S&P 500 UCITS ETF	EUR	2.000	0	15.900	66,6920	1.060.402,80	3,90
IE00B0M62X26	iShares EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D)	EUR	2.000	0	9.300	214,9200	1.998.756,00	7,35
IE00BDRJLL87	Twelve Cat Bond Fund	EUR	0	0	9.300	103,2000	959.760,00	3,53
							<b>6.483.275,50</b>	<b>23,84</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1681044480	AIS-Amundi MSCI EM ASIA	EUR	9.000	7.500	26.750	29,9002	799.830,35	2,94
LU0371477885	Bantleon Opportunities FCP - Bantleon Reserve	EUR	0	7.200	4.000	85,2800	341.120,00	1,25
LU1567658643	Danske Invest SICAV - Danish Mortgage Bond	EUR	41.000	0	241.000	10,7950	2.601.595,00	9,57

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Luxemburg (Fortsetzung)</b>								
LU0322252502	db x-trackers - MSCI Russia Capped Index ETF	EUR	3.250	0	9.750	26,6250	259.593,75	0,95
LU1034966678	Global Evolution Funds - Frontier Markets	EUR	1.300	0	9.550	116,7800	1.115.249,00	4,10
LU0908500753	Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR)	EUR	2.000	1.000	1.000	149,5600	149.560,00	0,55
LU0219424305	MFS Meridian Funds - European Smaller Companies Fund	EUR	500	0	2.350	411,8100	967.753,50	3,56
							<b>6.234.701,60</b>	<b>22,92</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>							<b>12.717.977,10</b>	<b>46,76</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A1DCTL3	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./ Wisdom Tree Metal Securities Ltd./ Dummy Zert. v.09(2199) Zert. v.09(2199)	EUR	1.000	750	12.850	151,9800	1.952.943,00	7,18
							<b>1.952.943,00</b>	<b>7,18</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.952.943,00</b>	<b>7,18</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>1.952.943,00</b>	<b>7,18</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>23.391.644,27</b>	<b>86,01</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></b>							<b>3.805.850,91</b>	<b>13,99</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-3.127,15</b>	<b>0,00</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>27.194.368,03</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.



## Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	1.000
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>USD</b>				
XS0922615819	3,500 % Koc Holding AS Reg.S. v.13(2020)		0	300.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>USD</b>				
	EUR/USD Future Juni 2020		8	8

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2020 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6404
Britisches Pfund	GBP	1	0,9165
Japanischer Yen	JPY	1	121,1087
Mexikanischer Peso	MXN	1	26,0224
Schweizer Franken	CHF	1	1,0681
US-Dollar	USD	1	1,1245

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2020

## 1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „Tanus Trust“ wurde auf Initiative der Tanus Trust GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 12. Juni 2013 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 12. Juli 2013 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht.

Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt.

Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 23. August 2019 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds „Tanus Trust“ ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in seiner derzeit gültigen Fassung in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 12. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82.183 eingetragen.

Da der Fonds Tanus Trust zum 30. Juni 2020 aus nur einem Teilfonds, dem Tanus Trust - TT Multi Assets Balanced, besteht, ist die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Tanus Trust - TT Multi Assets Balanced, gleichzeitig die konsolidierte Aufstellung des Fonds Tanus Trust.

## 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. 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, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2020

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren, Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2020

### 3.) BESTEUERUNG

#### Besteuerung des Fonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „*taxe d'abonnement*“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

#### Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren, und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder keinen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

### 4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

### 5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### 6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des Fonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen.

Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet.

Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

### 7.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Seit dem Jahreswechsel kam es zur Verbreitung des Coronavirus Covid-19 auf den meisten Kontinenten; inzwischen wurde Covid-19 von der WHO als Pandemie eingestuft. Derzeit ist es noch nicht möglich, die zukünftigen Auswirkungen des dadurch entstehenden Risikos auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten in dem Portfolio vorauszusehen. Jedoch wird die weltweite Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich signifikant beeinträchtigt werden. Die Verwaltungsgesellschaft und das Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau.

Sämtliche Anteile des Teilfonds Taurus Trust - Select Ceres wurden am 5. März 2020 durch den einzigen Anleger nach der im Verkaufsprospekt vorgesehenen Cut-Off-Zeit zurückgegeben, so dass der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft am 6. März 2020, in Übereinstimmung mit Art. 16 des Verwaltungsreglements, die Liquidation und Auflösung des Teilfonds beschlossen hat.

In Übereinstimmung mit Artikel 10, Nr. 4 des Verwaltungsreglements des Fonds wurde die Rückgabe daher mittels Bewertung vom 13. März 2020 abgerechnet und mit Valuta 17. März 2020 der Verkaufserlös ausgezahlt.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2020

Sämtliche Anteile des Teilfonds Taunus Trust - Select Hestia wurden am 29. April 2020 durch den einzigen Anleger nach der im Verkaufsprospekt vorgesehenen Cut-Off-Zeit zurückgegeben, so dass der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft am 30. April 2020, in Übereinstimmung mit Art. 16 des Verwaltungsreglements, die Liquidation und Auflösung des Teilfonds beschlossen hat.

In Übereinstimmung mit Artikel 10, Nr. 4 des Verwaltungsreglements des Fonds wurde die Rückgabe daher mittels Bewertung vom 8. Mai 2020 abgerechnet und mit Valuta 12. Mai 2020 der Verkaufserlös ausgezahlt.

Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

### 8.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

### 9.) MASSNAHMEN DER IPCONCEPT (LUXEMBURG) S.A. IM RAHMEN DER COVID-19-PANDEMIE

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. verschiedene Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister an den Standorten in Luxemburg, der Schweiz und Deutschland betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.

Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum Mobil arbeiten sowie der Aktivierung der Business Recovery Center am Standort Luxemburg, hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. die Voraussetzungen für eine Aufteilung der Mitarbeiter auf mehrere Arbeitsstätten geschaffen.

Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert.

Das Notfallmanagement der DZ PRIVATBANK S.A. stimmt sich täglich über die aktuelle Faktenlage mit ihren Tochtergesellschaften, wie der IPConcept (Luxemburg) S.A., ab. Darüber hinaus erfolgt ein regelmäßiger Austausch mit den Unternehmen der DZ BANK Gruppe. Die Maßnahmen werden ständig überprüft und bei Bedarf angepasst.

### 10.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich 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“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

<b>Verwaltungsgesellschaft:</b>	<b>IPConcept (Luxemburg) S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft:</b> Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder	Bernhard Singer Klaus-Peter Bräuer
<b>Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan):</b> Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder	Marco Kops Silvia Mayers Nikolaus Rummeler
<b>Verwahrstelle:</b>	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle:</b>	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Zahlstelle:</b> Großherzogtum Luxemburg	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Zahl- und Informationsstelle:</b> Bundesrepublik Deutschland	<b>DZ BANK AG</b> Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
<b>Fondsmanager:</b>	<b>Taunus Trust GmbH</b> Kaiser-Friedrich-Promenade 111 D-61348 Bad Homburg v.d.H.
<b>Abschlussprüfer des Fonds:</b>	<b>KPMG Luxembourg, Société coopérative</b> Cabinet de Révision agréé 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
<b>Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft:</b>	<b>Ernst &amp; Young S.A.</b> 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
<b>Zusätzliche Angaben für die Republik Österreich:</b> Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011	<b>Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG</b> Am Belvedere 1 A-1100 Wien
Stelle, bei der die Anteilhaber die vorgeschriebenen Informationen Im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können	<b>Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG</b> Am Belvedere 1 A-1100 Wien
Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011	<b>Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG</b> Am Belvedere 1 A-1100 Wien

