

Taunus Trust

mit den Teilfonds

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced
Taunus Trust - Select Hestia (in Liquidation)
Taunus Trust - Select Ceres (in Liquidation)

JAHRESBERICHT ZUM 31. Dezember 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

IPCConcept

R.C.S. Luxembourg B 82 183

INHALTSVERZEICHNIS

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	2
Tanus Trust - TT Multi Assets Balanced		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	4-5
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	7
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020	Seite	8
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	Seite	11
Tanus Trust - Select Hestia (in Liquidation)		
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	14
Vermögensaufstellung zum 8. Mai 2020 (Tag der Liquidation)	Seite	15
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 8. Mai 2020 (Tag der Liquidation)	Seite	16
Tanus Trust - Select Ceres (in Liquidation)		
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	20
Vermögensaufstellung zum 13. März 2020 (Tag der Liquidation)	Seite	21
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 13. März 2020 (Tag der Liquidation)	Seite	22
Konsolidierter Jahresabschluss des Tanus Trust	Seite	24
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020	Seite	26
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	33
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	36

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 Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Rückblick

Das Jahr 2020 wurde wesentlich durch die globale Corona-Pandemie geprägt. Um die Infektionsketten zu stoppen, verhängten die betroffenen Länder mehrfach außergewöhnliche Einschränkungen für den privaten Bereich wie auch für das Wirtschaftsleben. Neben Quarantänemaßnahmen wurden schwerpunktmäßig personenbezogene Dienste wie Tourismus, Transport, Gastgewerbe, Veranstaltungswesen sowie der stationäre Einzelhandel zeitweise eingestellt bzw. in ihrer Tätigkeit eingeschränkt. In der Industrie kam es insbesondere im Frühjahr zu erheblichen Produktionsausfällen. Die betroffenen Länder bemühten sich im Rahmen ihrer wirtschaftlichen Möglichkeiten, die Folgen des Wirtschaftseinbruchs durch eine extreme Lockerung der Geldpolitik einerseits sowie durch Ausgabenprogramme andererseits abzumildern. Diese staatlichen Hilfen fließen in Form von Sonderzahlungen an die privaten Haushalte und als Umsatzkompensation an die Unternehmen, teils als Kredite und teils als Zuschüsse. Allerdings wird ein Großteil dieser Hilfen erst 2021 wirksam. Für 2020 verbleiben ein deutlicher Rückgang der wirtschaftlichen Aktivität sowie schmerzhaftes, wenn gleich nötige staatliche Eingriffe in das öffentliche Leben.

Auch das Geschehen an den Kapitalmärkten war 2020 nichts für schwache Nerven. Aber im Gegensatz zum öffentlichen Leben und der Wirtschaft ließen die Börsen die Corona-Krise recht schnell hinter sich und konnten das Jahr per Saldo positiv beenden. Doch bis zum „Happy End“ galt es, massive Kursauschläge zu bewältigen. Mit dem Auftreten des Corona-Virus und den ersten Quarantäne-Maßnahmen in Europa kam es im Februar und März 2020 zu einer der deutlichsten und schnellsten Marktkorrekturen der Nachkriegszeit. Denn die „Lockdown“-induzierte Rezession, die resultierenden Ergebniseinbrüche bei Unternehmen und die Einkommensverluste vieler Verbraucher sowie die Unklarheit hinsichtlich eines Ausweges aus der Krise ließen die Anleger kapitulieren. Doch so schnell wie der Einbruch kam, so schnell und stark setzte auch die Erholung an den Börsen ein. Befeuert von global orchestrierten Notenbank-Kaufprogrammen und staatlichen Stützungsmaßnahmen für Unternehmen und Verbraucher in bisher nie dagewesenem Umfang sowie Fortschritten bei der Virus-Bekämpfung setzten die Kapitalmärkte zu einer fulminanten Trendwende an. Die weltweiten Aktienkurse erreichten binnen weniger Monate wieder neue Rekordniveaus. Die Zulassung erster Impfstoffe sowie die erwartete geopolitische Entspannung nach dem Wahlsieg von Joe Biden in den USA lieferten zum Jahresende dann zusätzlichen Rückenwind an den Börsen und sorgten für positive Ergebnisse in nahezu allen Anlageklassen. Erst unmittelbar vor dem Jahresende kam es erneut zu Irritationen infolge einer signifikanten Virus-Mutation. Trotzdem konnte der weltweite Aktienmarkt (MSCI Welt in EUR) das Kalenderjahr mit einem Plus von 6,9% beenden. Anleihen profitierten indes von weiter fallenden Zinsniveaus und legten im Euro-Raum im gleichen Zeitraum um 4,1% zu (FTSE EuroBIG Index). Euro-Anleger litten derweil unter der Aufwertung des EUR, was Fremdwährungsinvestments belastete. Rohstoffanlagen verloren v.a. durch schwache industrielle Nachfrage 11,1% an Wert (Bloomberg Commodity Index in EUR), mit Ausnahme der gesuchten „Krisenwährung“ Gold (+14,8% in EUR).

Der Teilfonds Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced sucht als Multi-Asset-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 Anlagesegmente über Einzeltitel, ETFs und aktive Fonds investieren.

Der Teilfonds erzielte im Geschäftsjahr 2020 eine positive Performance von 4,6%, bezogen auf den Wert je Anteil. Das Volumen des Teilfonds stieg aufgrund der Wertentwicklung und von Zuflüssen auf 24,5 Mio. EUR zum Berichtsstichtag. Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds lag im Berichtszeitraum in ausgewählten Aktien und Anleihen, ergänzt durch aktiv gemanagte Publikumsfonds sowie passive Indexfonds.

Der Teilfonds Taunus Trust - Select Hestia (in Liquidation) suchte als Multi-Asset-Fonds weltweit nach attraktiven Anlagechancen in Aktien-, Anleihen- und Rohstoffmärkten. Ohne eine feste Bindung an eine Benchmark verfolgte der Fondsmanager eine absolute Rendite als Ziel und konnte flexibel und wertorientiert in ausgewählte Anlagesegmente über Einzeltitel, ETFs und aktive Fonds investieren. Der Teilfonds wurde gemäß Beschluss des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft per 8. Mai 2020 liquidiert. Vom Jahresbeginn bis zur Auflösung des Teilfonds (1. Januar 2020 – 8. Mai 2020) betrug die Performance -7,4%, bezogen auf den Wert je Anteil. Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds lag im Berichtszeitraum in ausgewählten Aktien und Anleihen, ergänzt durch aktiv gemanagte Publikumsfonds sowie passive Indexfonds.

Der Teilfonds Taunus Trust - Select Ceres (in Liquidation) wurde gemäß Beschluss des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft per 13. März 2020 liquidiert. Vom Jahresbeginn bis zur Auflösung des Teilfonds (1. Januar 2020 – 13. März 2020) betrug die Performance -6,9%, bezogen auf den Wert je Anteil. Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds lag im Berichtszeitraum in ausgewählten Aktien und Anleihen, ergänzt durch aktiv gemanagte Publikumsfonds sowie passive Indexfonds.

Ausblick

Die Erfahrungen des Jahres 2020 sind dazu geeignet, vorhandene Wirtschaftsstrukturen zu verändern. Der angestoßene Digitalisierungsschub wird sich in der Gesamtwirtschaft sowie in staatlichen Behörden fortsetzen. Zudem will insbesondere die EU ihre Finanzhilfen dazu nutzen, den Umbau der Wirtschaft im Sinne der ESG („Environmental, Social and Governance“)-Kriterien zu beschleunigen. Auch werden unternehmerische Investitionsentscheidungen zukünftig stärker von regionalen Aspekten beeinflusst. Neben Standortfaktoren wie der nationalen Gesundheitspolitik oder dem staatlichen Krisenmanagement kommt der Stabilität von Lieferketten eine wichtigere Rolle zu.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Nach dem Einbruch der realen Wirtschaftsleistung 2020 ist für das Folgejahr weltweit ein Wachstum zu erwarten, denn ein Großteil der verabschiedeten staatlichen Hilfspakete wird erst 2021 wirksam. Jedoch wird das Vor-Krisen-Niveau der Wirtschaftsleistung in den meisten Ländern frühestens zum Jahresende 2021 erreicht werden. Eine solche Entwicklung setzt zudem voraus, dass die in diesem Winter begonnenen Impfkationen wirken und damit die Pandemie beherrschbar wird.

Im Hinblick auf die Kapitalmärkte gehen wir weiterhin positiv ins neue Anlagejahr. Die hohen Bewertungsniveaus nahezu aller Anlageklassen sind zwar weiterhin eine Gefahr für zukünftig zu erwartende Renditen und mit der fortwährenden Corona-Krise sind die Unsicherheiten rund um die wirtschaftliche Entwicklung und die resultierende Ertragskraft der Unternehmen zusätzlich gestiegen, aber aktuell sieht es dank der Fortschritte bei den Impfstoffen und fiskalpolitischen Stimulusprogrammen jedoch nach einem positiven Konjunkturmilieu für das kommende Jahr aus, obwohl die erneuten „Lockdowns“ zum Jahreswechsel zeigen, dass es bis zu einer Normalisierung des Zusammenlebens und Wirtschaftens noch einige Zeit braucht. Auch könnte eine starke zyklische Konjunkturerholung nach dem forcierten Einbruch, zusätzlich massiv stimuliert durch billiges Geld der Notenbanken und Ausgabenprogramme der Regierungen, sehr rasch zu anziehenden Inflationsraten führen. Dies hätte direkt Einfluss auf das Zinsniveau und indirekt auch auf alle anderen Anlageklassen. Die starken Signale von Zentralbanken und Regierungen bestärken uns aber in der Annahme eines Basisszenarios, in welchem die Zinsen noch längere Zeit niedrig bleiben und die Wirtschaft am Anfang eines neuen Wachstumszyklus steht.

Strassen, im März 2021

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

Taurus Trust - TT Multi Assets Balanced

Jahresbericht
1. Januar 2020 - 31. Dezember 2020

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

Derzeit bestehen bei dem Teilfonds Taurus Trust - TT Multi Assets Balanced die folgenden Ausgestaltungsmerkmale:

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 ¹⁾

Irland	30,10 %
Luxemburg	23,83 %
Vereinigte Staaten von Amerika	14,53 %
Deutschland	13,72 %
Frankreich	4,91 %
Vereinigtes Königreich	3,70 %
Belgien	1,51 %
Schweiz	1,35 %
Türkei	1,24 %
Japan	0,88 %
Spanien	0,55 %
Wertpapiervermögen	96,32 %
Bankguthaben ²⁾	3,75 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,07 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Taurus Trust - TT Multi Assets Balanced

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	54,60 %
Diversifizierte Finanzdienste	13,01 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,92 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,20 %
Software & Dienste	2,83 %
Staatsanleihen	2,74 %
Media & Entertainment	2,50 %
Automobile & Komponenten	1,60 %
Immobilien	1,45 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,40 %
Energie	1,35 %
Verbraucherdienste	1,26 %
Investitionsgüter	1,19 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,15 %
Versorgungsbetriebe	1,12 %
Wertpapiervermögen	96,32 %
Bankguthaben ²⁾	3,75 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,07 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2018	16,90	150.742	1.793,65	112,14
31.12.2019	21,57	169.032	2.270,07	127,59
31.12.2020	24,45	183.218	1.389,50	133,46

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 21.310.837,33)	23.550.893,94
Bankguthaben ²⁾	915.913,91
Zinsforderungen	24.335,42
Dividendenforderungen	10.676,44
	24.501.819,71
Sonstige Passiva ³⁾	-49.663,24
	-49.663,24
Netto-Teilfondsvermögen	24.452.156,47
Umlaufende Anteile	183.218,000
Anteilwert	133,46 EUR

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Fondsmanagementvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.567.335,57
Ordentlicher Nettoaufwand	-16.891,41
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.325,62
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	7.359.447,05
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.969.944,28
Realisierte Gewinne	1.072.906,96
Realisierte Verluste	-134.594,80
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	764.008,86
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-191.437,10
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	24.452.156,47

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	169.032,000
Ausgegebene Anteile	61.245,000
Zurückgenommene Anteile	-47.059,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	183.218,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Tanus Trust - TT Multi Assets Balanced

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

EUR

Erträge	
Dividenden	114.434,82
Erträge aus Investmentanteilen	48.592,83
Zinsen auf Anleihen	59.756,74
Bankzinsen ¹⁾	-15.451,68
Ertragsausgleich	-15.512,45
Erträge insgesamt	191.820,26
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen ¹⁾	-167,83
Performancevergütung	-23.544,56
Verwaltungs- und Fondsmanagementvergütung	-127.471,00
Verwahrstellenvergütung	-20.621,74
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-17.035,51
Taxe d'abonnement	-10.118,98
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7.779,86
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-960,96
Register- und Transferstellenvergütung	-3.360,34
Staatliche Gebühren	-4.129,35
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-7.708,37
Aufwandsausgleich	14.186,83
Aufwendungen insgesamt	-208.711,67
Ordentlicher Nettoaufwand	-16.891,41
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	20.508,45
Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾	0,80
Performancevergütung in Prozent ¹⁾	0,09

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Taurus Trust - TT Multi Assets Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	4.000	3.400	6.300	58,5900	369.117,00	1,51
							369.117,00	1,51
Deutschland								
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	900	1.900	920	180,2000	165.784,00	0,68
DE000KGX8881	KION GROUP AG	EUR	3.800	6.000	4.000	72,8200	291.280,00	1,19
DE0007164600	SAP SE	EUR	2.400	0	2.400	106,8000	256.320,00	1,05
							713.384,00	2,92
Frankreich								
FR0000130403	Christian Dior SE	EUR	250	260	840	450,0000	378.000,00	1,55
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	0	0	4.330	79,2200	343.022,60	1,40
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	13.500	0	13.500	20,3200	274.320,00	1,12
							995.342,60	4,07
Japan								
JP3758190007	Nexon Co. Ltd	JPY	0	0	8.500	3.200,0000	214.520,85	0,88
							214.520,85	0,88
Schweiz								
CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	1.300	0	4.800	74,2500	329.025,11	1,35
							329.025,11	1,35
Spanien								
ES0184262212	Viscofan S.A.	EUR	0	2.200	2.250	59,8000	134.550,00	0,55
							134.550,00	0,55
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	80	135	275	1.757,7600	394.921,57	1,62
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	700	500	2.000	229,5700	375.114,38	1,53
US2937921078	Enterprise Products Partners LP	USD	20.500	0	20.500	19,6700	329.440,36	1,35
US37045V1008	General Motors Co.	USD	9.000	9.500	11.500	41,5700	390.567,81	1,60
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	USD	5.900	0	13.500	34,9000	384.926,47	1,57
US5178341070	Las Vegas Sands Corporation	USD	6.500	0	6.500	58,1100	308.590,69	1,26
US8288061091	Simon Property Group Inc.	USD	5.200	0	5.200	83,2900	353.846,41	1,45
US8760301072	Tapestry Inc.	USD	7.000	3.000	14.000	30,1100	344.395,42	1,41
							2.881.803,11	11,79

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Taurus Trust - TT Multi Assets Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	2.000	2.400	11.500	28,0000	354.977,40	1,45
GB00BJ1F4N75	Micro Focus International Plc.	GBP	56.000	0	56.000	4,3550	268.856,80	1,10
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	5.700	0	5.700	49,2500	280.725,00	1,15
							904.559,20	3,70
Börsengehandelte Wertpapiere							6.542.301,87	26,77
Aktien, Anrechte und Genussscheine							6.542.301,87	26,77
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1109959467	3,875%	Arcelik A.S. Reg.S. v.14(2021)	0	0	300.000	101,4150	304.245,00	1,24
FR0011606169	3,992%	Casino, Guichard-Perrachon S.A. EMTN Reg.S. FRN Perp.	0	0	400.000	51,2460	204.984,00	0,84
XS1527138272	1,125%	Grenke Finance Plc. EMTN v.16(2022)	400.000	0	400.000	96,7500	387.000,00	1,58
							896.229,00	3,66
USD								
US912810SJ88	2,250%	Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2049)	120.000	0	720.000	113,7500	669.117,65	2,74
							669.117,65	2,74
Börsengehandelte Wertpapiere							1.565.346,65	6,40
Anleihen							1.565.346,65	6,40
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE	EUR	4.700	0	4.700	117,2200	550.934,00	2,25
							550.934,00	2,25
Irland								
IE00B734TY42	GaveKal China Fixed Income UCITS Fund	USD	7.200	0	7.200	148,9300	876.058,82	3,58
IE00B4L5YX21	iShares - Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	EUR	5.000	5.200	24.100	41,5120	1.000.439,20	4,09
IE00B2NPKV68	iShares II Plc. - JPMorgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	EUR	3.600	3.000	11.300	94,1860	1.064.301,80	4,35
IE00B0M62X26	iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D)	EUR	2.600	4.500	5.400	225,5450	1.217.943,00	4,98
IE00B3ZW0K18	iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc	EUR	9.900	1.500	22.300	81,5200	1.817.896,00	7,43
IE00BDRJLL87	Twelve Cat Bond Fund	EUR	0	0	9.300	107,5000	999.750,00	4,09
							6.976.388,82	28,52

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

²⁾ 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 Jahresberichtes.

Taurus Trust - TT Multi Assets Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Luxemburg								
LU1681044480	AIS-Amundi MSCI EM ASIA	EUR	9.000	13.750	20.500	35,8502	734.929,10	3,01
LU1567658643	Danske Invest SICAV - Danish Mortgage Bond	EUR	58.500	96.500	162.000	10,9730	1.777.626,00	7,27
LU0322252502	db x-trackers - MSCI Russia Capped Index ETF	EUR	3.250	0	9.750	27,5300	268.417,50	1,10
LU1034966678	Global Evolution Funds - Frontier Markets	EUR	2.300	2.800	7.750	122,5900	950.072,50	3,89
LU0219424305	MFS Meridian Funds - European Smaller Companies Fund	EUR	500	500	1.850	471,7900	872.811,50	3,57
LU1452600437	MUL-Lyx.Core US TIPS(DR)U.ETF	EUR	58.500	0	58.500	20,8700	1.220.895,00	4,99
							5.824.751,60	23,83
Investmentfondsanteile²⁾							13.352.074,42	54,60
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A1DCTL3	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./ Wisdom Tree Metal Securities Ltd./ Dummy-WKN - technische WKN - Underlying in Recherche	EUR	4.750	3.250	14.100	148,3100	2.091.171,00	8,55
							2.091.171,00	8,55
Börsengehandelte Wertpapiere							2.091.171,00	8,55
Zertifikate							2.091.171,00	8,55
Wertpapiervermögen							23.550.893,94	96,32
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							915.913,91	3,75
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-14.651,38	-0,07
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							24.452.156,47	100,00

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

²⁾ 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.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Taurus Trust - TT Multi Assets Balanced

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 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
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A3H22F2	KION GROUP AG BZR 03.12.20	EUR	4.000	4.000
Niederlande				
NL0000388619	Unilever NV	EUR	5.700	5.700
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	1.000
US0846701086	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	1
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
USD				
XS0922615819	3,500 % Koc Holding AS Reg.S. v.13(2020)		0	300.000
US9128286S43	2,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2026)		0	1.140.000
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Luxemburg				
LU0371477885	Bantleon Opportunities - Bantleon Reserve	EUR	6.500	17.700
LU0908500753	Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR)	EUR	4.000	4.000
Terminkontrakte				
USD				
	EUR/USD Future Juni 2020		8	8
Devisenkurse				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2020 in Euro umgerechnet.				
	Australischer Dollar	AUD	1	1,6071
	Britisches Pfund	GBP	1	0,9071
	Japanischer Yen	JPY	1	126,7942
	Mexikanischer Peso	MXN	1	24,3570
	Schweizer Franken	CHF	1	1,0832
	US-Dollar	USD	1	1,2240

¹⁾ 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.

Taurus Trust - Select Hestia (in Liquidation)

Jahresbericht
1. Januar 2020 - 8. Mai 2020 (Tag der Liquidation)

Die Verwaltungsgesellschaft war berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Beim Teilfonds Taurus Trust - Select Hestia (in Liquidation) bestanden die folgenden Ausgestaltungsmerkmale:

WP-Kenn-Nr.:	A0NH31
ISIN-Code:	LU0355162719
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Entwicklung seit Auflegung

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.10.2019 ¹⁾	Auflegung	-	-	69,57
31.12.2019	14,46	197.500	13.944,45 ²⁾	73,20
08.05.2020 (Tag der Liquidation)	9,24	136.300	-3.939,44	67,77

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 8. Mai 2020 (Tag der Liquidation)

	EUR
Bankguthaben ³⁾	9.162.578,89
Dividendenforderungen	5.068,52
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	91.857,47
Forderungen aus Devisengeschäften	91.932,54
Sonstige Forderungen ⁴⁾	11,33
	9.351.448,75
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-92.046,79
Sonstige Passiva ⁵⁾	-22.036,28
	-114.083,07
Netto-Teilfondsvermögen	9.237.365,68
Umlaufende Anteile	136.300,000
Anteilwert	67,77 EUR

¹⁾ Zum 1. Oktober 2019 wurde der Teilfonds Taurus Trust - Select Hestia (in Liquidation) neu aufgelegt. Der Teilfonds Taurus Trust II - Select Hestia des Fonds Taurus Trust II wurde in diesen neu aufgelegten Teilfonds fusioniert. Die erste Nettoinventarberechnung erfolgte am 4. Oktober 2019.

²⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds Taurus Trust II - Select Hestia.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

⁴⁾ Diese Position setzt sich zusammen aus Forderungen im Zusammenhang mit Zinserträgen.

⁵⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Liquidationskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Tanus Trust - Select Hestia (in Liquidation)

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 8. Mai 2020 (Tag der Liquidation)

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	14.457.535,95
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.006,44
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.304,57
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.939.444,00
Realisierte Gewinne	1.139.330,02
Realisierte Verluste	-1.340.570,12
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.627.885,58
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	546.101,28
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	9.237.365,68

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	197.500,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-61.200,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	136.300,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Taunus Trust - Select Hestia (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 8. Mai 2020 (Tag der Liquidation)

EUR

Erträge	
Dividenden	23.293,24
Erträge aus Investmentanteilen	9.555,91
Zinsen auf Anleihen	20.949,49
Bankzinsen ¹⁾	-2.218,66
Sonstige Erträge	35,62
Ertragsausgleich	-12.062,24
Erträge insgesamt	39.553,36
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen ¹⁾	-2,73
Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung	-21.451,27
Verwahrstellenvergütung	-2.237,93
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-3.476,55
Taxe d'abonnement	-1.780,94
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7.335,35
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-580,17
Register- und Transferstellenvergütung	-1.146,69
Staatliche Gebühren	-2.280,91
Gründungskosten	-719,62
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-8.305,31
Aufwandsausgleich	8.757,67
Aufwendungen insgesamt	-40.559,80
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.006,44
Transaktionskosten im Rumpfgeschäftsjahr gesamt ¹⁾	12.403,39
Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾	0,39

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Liquidationskosten und allgemeinen Verwaltungskosten.

Taurus Trust - Select Hestia (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 8. Mai 2020 (Tag der Liquidation)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						9.162.578,89	99,19
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						74.786,79	0,81
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						9.237.365,68	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Tanus Trust - Select Hestia (in Liquidation)

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 8. Mai 2020 (Tag der Liquidation)

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
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Belgien				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	800	4.125
Deutschland				
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	200	2.417
DE000KGX8881	KION GROUP AG	EUR	0	5.367
Frankreich				
FR0000130403	Christian Dior SE	EUR	0	642
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	0	3.500
Japan				
JP3758190007	Nexon Co. Ltd	JPY	0	10.000
Niederlande				
NL0000388619	Unilever NV	EUR	2.000	2.000
Schweiz				
CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	0	3.559
Spanien				
ES0184262212	Viscofan S.A.	EUR	0	5.017
Vereinigte Staaten von Amerika				
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	220
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	1.000
US0846701086	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	2
US2937921078	Enterprise Products Partners LP	USD	8.000	8.000
US37045V1008	General Motors Co.	USD	2.000	9.350
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	USD	0	5.300
US8760301072	Tapestry Inc.	USD	1.500	7.334
Vereinigtes Königreich				
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	7.818
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS1109959467	3,875 % Arcelik A.S. Reg.S. v.14(2021)		0	100.000
FR0011606169	3,561 % Casino, Guichard-Perrachon S.A. EMTN Reg.S. FRN Perp.		0	900.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Tanus Trust - Select Hestia (in Liquidation)

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 8. Mai 2020 (Tag der Liquidation)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD				
XS0922615819	3,500 % Koc Holding AS Reg.S. v.13(2020)		0	200.000
US9128286S43	2,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2026)		0	600.000
US912810SJ88	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2049)		0	400.000
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Irland				
IE00B4L5YX21	iShares - Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	EUR	1.800	17.740
IE00B2NPKV68	iShares II Plc. - JPMorgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	EUR	0	7.000
IE00B0M62X26	iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D)	EUR	0	3.300
IE00B3ZW0K18	iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc	EUR	0	9.700
IE00BDRJLL87	Twelve Cat Bond Fund	EUR	0	7.000
IE00BL25JL35	Xtr.(IE) - MSCI World Quality	EUR	2.800	2.800
Luxemburg				
LU1681044480	AIS-Amundi MSCI EM ASIA	EUR	0	20.000
LU1103258783	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	EUR	0	5.000
LU1567658643	Danske Invest SICAV - Danish Mortgage Bond	EUR	0	130.000
LU0322252502	db x-trackers - MSCI Russia Capped Index ETF	EUR	0	4.500
LU1034966678	Global Evolution Funds - Frontier Markets	EUR	0	6.000
LU0908500753	Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR)	EUR	1.600	1.600
LU0219424305	MFS Meridian Funds - European Smaller Companies Fund	EUR	400	1.567
Zertifikate				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	17.000
Devisenkurse				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 8. Mai 2020 (Tag der Liquidation) in Euro umgerechnet.				
Australischer Dollar		AUD	1	1,6697
Britisches Pfund		GBP	1	0,8770
Japanischer Yen		JPY	1	114,8183
Mexikanischer Peso		MXN	1	25,9828
Schweizer Franken		CHF	1	1,0536
US-Dollar		USD	1	1,0776

¹⁾ 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.

Tanus Trust - Select Ceres (in Liquidation)

Jahresbericht
1. Januar 2020 - 13. März 2020 (Tag der Liquidation)

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

Beim Teilfonds Tanus Trust - Select Ceres (in Liquidation) bestanden die folgenden Ausgestaltungsmerkmale:

WP-Kenn-Nr.:	A0NH32
ISIN-Code:	LU0355162800
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Entwicklung seit Auflegung

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.10.2019 ¹⁾	Auflegung	-	-	79,03
31.12.2019	15,19	183.000	14.673,85 ²⁾	83,00
13.03.2020 (Tag der Liquidation)	14,14	183.000	0,00	77,28

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 13. März 2020 (Tag der Liquidation)

	EUR
Bankguthaben ³⁾	14.166.129,45
Dividendenforderungen	3.983,98
Forderungen aus Devisengeschäften	306,71
Sonstige Forderungen ⁴⁾	299,63
	14.170.719,77
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-312,63
Sonstige Passiva ⁵⁾	-27.518,80
	-27.831,43
Netto-Teilfondsvermögen	14.142.888,34
Umlaufende Anteile	183.000,000
Anteilwert	77,28 EUR

¹⁾ Zum 1. Oktober 2019 wurde der Teilfonds Tanus Trust - Select Ceres (in Liquidation) neu aufgelegt. Der Teilfonds Tanus Trust II - Select Ceres des Fonds Tanus Trust II wurde in diesen neu aufgelegten Teilfonds fusioniert. Die erste Nettoinventarberechnung erfolgte am 4. Oktober 2019.

²⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds Tanus Trust II - Select Ceres.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

⁴⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen im Zusammenhang mit Zinserträgen.

⁵⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Liquidationskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Taunus Trust - Select Ceres (in Liquidation)

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 13. März 2020 (Tag der Liquidation)

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	15.189.724,31
Ordentlicher Nettoaufwand	-23.069,14
Realisierte Gewinne	894.870,22
Realisierte Verluste	-888.641,40
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.214.833,45
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	184.837,80
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	14.142.888,34

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	183.000,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	183.000,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Tanus Trust - Select Ceres (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 13. März 2020 (Tag der Liquidation)

EUR

Erträge	
Dividenden	3.958,14
Erträge aus Investmentanteilen	5.680,14
Zinsen auf Anleihen	7.985,72
Bankzinsen ¹⁾	-2.863,43
Erträge insgesamt	14.760,57
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen ¹⁾	-0,01
Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung	-12.804,15
Verwahrstellenvergütung	-1.520,14
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2.128,72
Taxe d'abonnement	-1.418,55
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-6.377,72
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.599,02
Register- und Transferstellenvergütung	-612,67
Staatliche Gebühren	-2.391,88
Gründungskosten	-719,62
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-8.257,23
Aufwendungen insgesamt	-37.829,71
Ordentlicher Nettoaufwand	-23.069,14
Transaktionskosten im Rumpfgeschäftsjahr gesamt ¹⁾	11.559,10
Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾	0,25

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Liquidationskosten und allgemeinen Verwaltungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Tanus Trust - Select Ceres (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 13. März 2020 (Tag der Liquidation)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						14.166.129,45	100,16
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-23.241,11	-0,16
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						14.142.888,34	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Tanus Trust - Select Ceres (in Liquidation)

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 13. März 2020 (Tag der Liquidation)

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
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Belgien				
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	1.000	4.000
Deutschland				
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	0	1.700
DE000KGX8881	KION GROUP AG	EUR	0	4.200
Frankreich				
FR0000130403	Christian Dior SE	EUR	0	500
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	0	3.000
Japan				
JP3758190007	Nexon Co. Ltd	JPY	0	6.500
Schweiz				
CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	0	4.200
Spanien				
ES0184262212	Viscofan S.A.	EUR	0	3.300
Vereinigte Staaten von Amerika				
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	250
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	800
US0846701086	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	2
US2937921078	Enterprise Products Partners LP	USD	8.500	8.500
US37045V1008	General Motors Co.	USD	0	9.000
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	USD	0	6.000
US8760301072	Tapestry Inc.	USD	0	8.000
Vereinigtes Königreich				
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	8.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS1109959467	3,875 % Arcelik A.S. Reg.S. v.14(2021)		0	200.000
FR0011606169	3,561 % Casino, Guichard-Perrachon S.A. EMTN Reg.S. FRN Perp.		0	200.000
USD				
US9128286S43	2,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2026)		0	800.000
US912810SJ88	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2049)		0	400.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Tanus Trust - Select Ceres (in Liquidation)

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 13. März 2020 (Tag der Liquidation)

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
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Deutschland				
DE0005933956	iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE	EUR	0	11.000
Irland				
IE00BKM4GZ66	iShares - Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	EUR	0	12.000
IE00B4L5YX21	iShares - Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	EUR	0	17.000
IE00B2NPKV68	iShares II Plc. - JPMorgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	EUR	0	7.400
IE00B0M62X26	iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D)	EUR	0	4.500
IE00B3ZW0K18	iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc	EUR	0	8.000
IE00BDRJLL87	Twelve Cat Bond Fund	EUR	0	4.400
Luxemburg				
LU1681044480	AIS-Amundi MSCI EM ASIA	EUR	0	22.500
LU1567658643	Danske Invest SICAV - Danish Mortgage Bond	EUR	0	125.000
LU0322252502	db x-trackers - MSCI Russia Capped Index ETF	EUR	0	5.000
LU1034966678	Global Evolution Funds - Frontier Markets	EUR	0	5.000
LU0908500753	Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR)	EUR	2.300	2.300
LU0219424305	MFS Meridian Funds - European Smaller Companies Fund	EUR	0	1.150
Zertifikate				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A1DCTL3	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Dummy-WKN - technische WKN - Underlying in Recherche	EUR	0	8.000
Devisenkurse				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 13. März 2020 (Tag der Liquidation) in Euro umgerechnet.				
Britisches Pfund		GBP	1	0,8833
Japanischer Yen		JPY	1	117,0713
Mexikanischer Peso		MXN	1	24,7478
Schweizer Franken		CHF	1	1,0566
US-Dollar		USD	1	1,1080

¹⁾ 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.

Taunus Trust

Konsolidierter Jahresabschluss

des Taunus Trust mit den Teilfonds

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced, Taunus Trust - Select Hestia (in Liquidation) ¹⁾ und Taunus Trust - Select Ceres (in Liquidation) ²⁾

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	23.550.893,94
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 21.310.837,33)	
Bankguthaben ³⁾	915.913,91
Zinsforderungen	24.335,42
Dividendenforderungen	10.676,44
	<u>24.501.819,71</u>
Sonstige Passiva ⁴⁾	-49.663,24
	<u>-49.663,24</u>
Netto-Fondsvermögen	<u>24.452.156,47</u>

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	51.214.595,83
Ordentlicher Nettoaufwand	-40.966,99
Ertrags- und Aufwandsausgleich	4.630,19
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	7.359.447,05
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-9.909.388,28
Mittelabflüsse aus der Auskehrung von Liquidationserlösen des Taunus Trust - Select Hestia (in Liquidation) ¹⁾	-9.237.365,68
Mittelabflüsse aus der Auskehrung von Liquidationserlösen des Taunus Trust - Select Ceres (in Liquidation) ²⁾	-14.142.888,34
Realisierte Gewinne	3.107.107,20
Realisierte Verluste	-2.363.806,32
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.078.710,17
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	539.501,98
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	<u>24.452.156,47</u>

¹⁾ Der Teilfonds wurde zum 8. Mai 2020 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde zum 13. März 2020 liquidiert.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

⁴⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Fondsmanagementvergütung.

Taunus Trust

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

EUR

Erträge	
Dividenden	141.686,20
Erträge aus Investmentanteilen	63.828,88
Zinsen auf Anleihen	88.691,95
Bankzinsen ¹⁾	-20.533,77
Sonstige Erträge	35,62
Ertragsausgleich	-27.574,69
Erträge insgesamt	246.134,19
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen ¹⁾	-170,57
Performancevergütung	-23.544,56
Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung	-161.726,42
Verwahrstellenvergütung	-24.379,81
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-22.640,78
Taxe d'abonnement	-13.318,47
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-21.492,93
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.140,15
Register- und Transferstellenvergütung	-5.119,70
Staatliche Gebühren	-8.802,14
Gründungskosten	-1.439,24
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-24.270,91
Aufwandsausgleich	22.944,50
Aufwendungen insgesamt	-287.101,18
Ordentlicher Nettoaufwand	-40.966,99

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Liquidationskosten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 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 10. März 2021 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.

Bei der IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) handelt es sich um eine luxemburgische 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. Luxembourg B 82 183 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2019 auf 9.580.000 EUR vor Gewinnverwendung.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

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

- 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2020

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 zum Verkaufsprospekt 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.

Rechnungslegung auf „Non-Going-Concern“ Basis

Wie in Abschnitt 11.) der Erläuterungen zum Jahresabschluss dargelegt, wurden die Teilfonds Taunus Trust - Select Hestia (in Liquidation) und Taunus Trust - Select Ceres (in Liquidation) während des Berichtszeitraums liquidiert. Demnach wurde der Jahresabschluss für diese beiden Teilfonds nicht auf Basis der Prämisse der Unternehmensfortführung („Non-Going-Concern“ Basis) erstellt und somit abweichend von dem Jahresabschluss des Teilfonds Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced, der unter der Annahme der Unternehmensfortführung („Going Concern“ Basis) erstellt wurde.

Für Teilfonds, für die der Jahresabschluss auf der Grundlage der Non-Going-Concern Basis erstellt wurde, können die oben in den Erläuterungen beschriebenen Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze (Abschnitte 2.1. bis 2.6.) im Hinblick auf folgende Aspekte abweichen:

- die Berücksichtigung erwarteter abgegrenzter Liquidationskosten
- vollständige Abschreibung eventuell verbleibender aktivierter Gründungskosten sowie
- Vornahme von Bewertungsanpassungen auf der Basis und für Zwecke realisierbarer Nettoveräußerungswerte von Vermögenswerten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 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 Artikels 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, 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.

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.

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

6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens 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. In der Aufwands- und Ertragsrechnung werden Erträge aus positiven und Aufwendungen aus negativen Einlagenverzinsungen - jeweils für positive Kontensalden - unter „Bankzinsen“ erfasst. Unter „Zinsaufwendungen“ werden Zinsen auf negative Kontensalden ausgewiesen.

7.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Teilfondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV¹⁾)}} \times 100$$

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2020

Die TER gibt an, wie stark das jeweilige Teilfondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „taxe d'abonnement“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im jeweiligen Teilfonds angefallenen Transaktionskosten.

Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des jeweiligen durchschnittlichen Teilfondsvolumens innerhalb eines (Rumpf-)Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

8.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des jeweiligen Teilfonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten können im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern zählen.

9.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

10.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds bzw. deren Teilfonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds bzw. deren Teilfonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

- **Commitment Approach:**
Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fonds- bzw. Teilfondsportfolios nicht überschreiten.
- **VaR-Ansatz:**
Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.
- **Relativer VaR-Ansatz:**
Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.
- **Absoluter VaR-Ansatz:**
Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang des Verkaufsprospekts angegeben.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2020

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die jeweiligen Teilfonds folgendem Risikomanagement-Verfahren:

Commitment Approach:

Im Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced der Commitment Approach verwendet.

Im Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 13. März 2020 (Tag der Liquidation) wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Taunus Trust - Select Ceres (in Liquidation) der Commitment Approach verwendet.

Im Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 8. Mai 2020 (Tag der Liquidation) wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Taunus Trust - Select Hestia (in Liquidation) der Commitment Approach verwendet.

11.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Liquidation der Teilfonds Taunus Trust - Select Ceres (in Liquidation) und Taunus Trust - Select Hestia (in Liquidation)

Ein Antrag, sämtliche Anteile des Teilfonds Taunus Trust - Select Ceres (in Liquidation) zurückzugeben, ist am 5. März 2020 durch den einzigen Anleger nach der im Verkaufsprospekt vorgesehenen Cut-Off-Zeit eingegangen, so dass der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft am 6. März 2020 in Übereinstimmung mit Artikel 16 des Verwaltungsreglements die Liquidation und Auflösung des Teilfonds beschlossen hat.

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

Ein Antrag, sämtliche Anteile des Teilfonds Taunus Trust - Select Hestia (in Liquidation) zurückzugeben, ist am 29. April 2020 durch den einzigen Anleger nach der im Verkaufsprospekt vorgesehenen Cut-Off-Zeit eingegangen, so dass der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft am 30. April 2020 in Übereinstimmung mit Artikel 16 des Verwaltungsreglements die Liquidation und Auflösung des Teilfonds beschlossen hat.

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

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

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 10. März 2021 wurde der Verkaufsprospekt geändert, folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Klassifizierung als Fonds im Sinne des Artikels 6 SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)
- regulatorische und redaktionelle Änderungen

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

13.) ALLGEMEINE ERLÄUTERUNGEN IM ZUSAMMENHANG MIT DER COVID-19-PANDEMIE

Seit dem Jahreswechsel 2019/2020 kam es zur Verbreitung des Coronavirus COVID-19 auf den meisten Kontinenten; im März 2020 wurde COVID-19 von der WHO als Pandemie eingestuft. Derzeit ist es noch nicht möglich, die konkreten bzw. potenziellen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Pandemie insbesondere auf das ökonomische und das gesellschaftliche Umfeld vor dem Hintergrund der globalen Verbreitung des Virus, dessen Dynamik und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit abschließend vorzusehen. Vor allem die finanziellen Auswirkungen der Pandemie werden von vielfältigen Faktoren determiniert, wozu mitunter die Maßnahmenpakete der Regierungen und Zentralbanken zur Bewältigung der Krise, der Erfolg der von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen zur Eindämmung des Infektionsgeschehens ebenso wie das zeitnahe und nachhaltige Wiederanlaufen der Konjunktur gehören. Es ist jedoch davon auszugehen, dass die weltweite Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich signifikant beeinträchtigt werden wird.

Vor diesem Hintergrund ist das damit einhergehende Risiko auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten im Portfolio des Fonds und seines Teilfonds nicht verlässlich beurteilbar bzw. lediglich unzureichend prognostizierbar. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seines Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Liquiditätsprobleme.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2020

14.) MASSNAHMEN DER IPCONCEPT (LUXEMBURG) S.A. UND DER DZ PRIVATBANK S.A. IM RAHMEN DER COVID-19-PANDEMIE

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft, IPConcept (Luxemburg) S.A., diverse 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 eine 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.

Die Sicherheit und Gesundheit von Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern haben oberste Priorität. Seit April 2020 wurde in der DZ PRIVATBANK S.A. („die Bank“) eine durchgängig hohe Quote beim mobilen Arbeiten von über 75% etabliert, welche sich zuletzt weiter erhöht hat. Die Bank hält standortübergreifend an ihren strengen Schutzmaßnahmen konsequent fest, bei allerdings zugleich weiterhin flexiblen Notfallmanagement, z.B. genaue Beobachtung der Inzidenzen und Anpassung der bankweit gültigen Corona-Maßnahmen (schrittweise Rücknahme der Maßnahmen versus Beibehaltung). Der verstärkte Remote-Vertrieb und die digitalen Austauschformate werden bis auf Weiteres fortgesetzt. Der Bankbetrieb/-vertrieb funktioniert nach wie vor reibungslos. Der Geschäftsbetrieb ist weiterhin sichergestellt. Die Verwaltungsgesellschaft, das Notfallmanagement-Team der Bank und deren Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau.

15.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen Vorschriften entspricht und wendet dieses an. Das Vergütungssystem ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAWs und ihrer Anleger und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Das Jahresfestgehalt leitet sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab: Jede nicht einer tarifvertraglichen Regelung unterliegende Funktion ist einer Verantwortungsstufe mit korrespondierendem Gehaltsband zugeordnet, innerhalb derer sich die Jahresfixvergütung der Funktionsinhaber bewegt. Jeder Mitarbeiter erhält einen individuellen Referenzbonus, der an die zugehörige Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft diese Referenzboni sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Dabei darf der rechnerisch maximal erreichbare Bonusbetrag eines Mitarbeiters das vertraglich fixierte feste Grundgehalt (Fixum) nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des betreffenden OGAW sowie deren Risiken als auch auf dem Gesamtergebnis der IPConcept (Luxemburg) S.A. Es werden bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Gesamtvergütung der 69 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2020 auf 6.637.237,09 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütung:	6.194.331,46 EUR
Variable Vergütung:	442.905,63 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.687.343,73 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2020

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sowohl die Vergütungspolitik wie auch die Vergütungsvorschriften und -verfahren, die der Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. beschlossen hat, umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Vergütungskontrollbericht 2020 zur Kenntnis genommen.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik; die Vergütungssysteme 2020 entsprechen den Vorschriften der Institutsvergütungsverordnung (Fassung vom 4. August 2017).

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat die Portfolioverwaltung an die Taunus Trust GmbH ausgelagert.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. zahlt keine direkte Vergütung aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	1.576.442,00 EUR
Davon feste Vergütung	1.459.426,00 EUR
Davon variable Vergütung	117.016,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	12

16.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPÜRFT)

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 Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht 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 unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ



KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilinhaber des
Taurus Trust
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Fonds Taurus Trust und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, 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 Fonds Taurus Trust und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Netto-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, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), 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.

Hervorhebung eines Sachverhalts

Wir verweisen auf Punkt 11.) „Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum“ der Erläuterungen zu diesem Jahresabschluss, in dem darauf hingewiesen wird, dass der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beschlossen hat, den Teilfonds Taurus Trust - Select Ceres (in Liquidation) mit Wirkung zum 13. März 2020 und den Teilfonds Taurus Trust - Select Hestia (in Liquidation) mit Wirkung zum 8. Mai 2020 zu liquidieren.

Der Jahresabschluss der beiden Teilfonds wurde daher nicht unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt. Unser Prüfungsurteil ist bezüglich dieses Sachverhalts nicht modifiziert.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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.

BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

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 gewonnenen 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 der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 der Verwaltungsgesellschaft 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 der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen/mehrere seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlussherstellungsprozesses.

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.

BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

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 vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 erläuternden Angaben 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 (mit Ausnahme der Teilfonds Taunus Trust – Select Hestia (in Liquidation) und Taunus Trust – Select Ceres (in Liquidation), deren Schließung beschlossen wurde) seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren 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, 22. April 2021

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Harald Thönes

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Stelle, bei der die Anteilhaber die vorgeschriebenen Informationen im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

