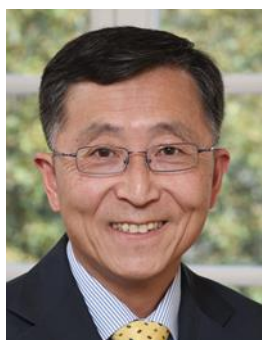


TT Multi Assets Balanced (ISIN LU2444742683)

## Der antizyklische Allwetter-Fonds!

Liebe Investoren,

unser vermögensverwaltender Multi-Asset-Fonds TT Multi Assets Balanced, lanciert im Jahr 2013,



investiert global in Anlagen aus allen liquiden Assetklassen und strebt ein ausgewogenes Profil zwischen Risiko und Rendite an. Die langfristig ausgerichtete Positionierung des Fonds zeichnet sich durch unseren „AAA-Ansatz“ aus:

**A**ktien als langfristiger Renditetreiber unseres Portfolios

**A**ntifragile (schwankungsmindernde) Anlagen zur Pufferung von Marktkorrekturen

**A**ntizyklisch zum günstigen Einkauf attraktiver Anlagen nach Korrekturen

Der AAA-Ansatz zielt auf die Konstruktion eines „Allwetter-Portfolios“ ab, also einer soliden Wertentwicklung in unterschiedlichen Marktumfeldern. Hierzu identifiziert und bewertet das Fondsmanagement laufend attraktive Risikoprämien, wobei die Anlageklasse Aktien als langfristiger Renditetreiber des Fonds hervorsticht. Durch die Portfoliokonstruktion wird ein robustes Anlageprofil angestrebt, wofür eine signifikante Beimischung von antifragilen (schwankungsmindernden) Bausteinen wesentlich ist. Ergänzt wird das Portfolio durch

unkorrelierte oder nur gering korrelierte Renditequellen (beispielsweise Cat Bonds). Schließlich werden in Marktkorrekturen systematisch Risikoaktiva aufgestockt, bei starken Kursanstiegen hingegen tendenziell Gewinne mitgenommen (Antizyklisch).

Das Fondsmanagement agiert mit hohen Freiheitsgraden bei der Auswahl und Gewichtung von Anlageklassen und Instrumenten, und ohne feste Bindung an eine Benchmark. Der Fonds ist geprägt durch die wertorientierte und langfristig bewährte Anlagephilosophie des Fondsmanagements, welches über jahrzehntelange Börsenerfahrung verfügt. Aktuelle Erkenntnisse der hauseigenen Kapitalmarktforschung zur Beurteilung der verschiedensten Anlageklassen sowie der einzelnen Unternehmen und Anlageinstrumente fließen in die Anlageentscheidungen ein. Das Fondsportfolio wird zudem regelmäßig auf die Robustheit in verschiedenen Marktszenarien überprüft und bei Bedarf auch entsprechend optimiert.

Der TT Multi Assets Balanced-Fonds zeichnet sich durch attraktive Managementgebühren sowie einen direkten Zugang zum Fondsmanagement aus.

### Marktausblick

Aktuell dominiert die Situation in der Ukraine die Nachrichten und wir bedauern das Leid der dortigen Bevölkerung, zumal es völlig unnötig ist. Dennoch spielt der Konflikt mit Russland, solange

Taunus Trust GmbH

Villa Ritter von Marx | Kaiser-Friedrich-Promenade 111 | 61348 Bad Homburg v. d. Höhe  
Telefon +49 6172 91728-0 | Fax: +49 6172 91728-29 | [info@taunustrust.de](mailto:info@taunustrust.de) | [www.taunustrust.de](http://www.taunustrust.de)

er lokal begrenzt bleibt, für die mittelfristigen Kapitalmarktaussichten trotz allem menschlichen Leid wohl nur eine untergeordnete Rolle. Insbesondere in Europa wird sich das Wirtschaftswachstum durch Lieferkettenprobleme und deutlich anziehende Rohstoffkosten zwar spürbar verlangsamen, während die Inflationsraten länger auf hohen Niveaus verweilen werden. Dennoch gehen wir nach einigen volatilen Monaten weiter von einem fortgesetzt robusten Wirtschaftswachstum aus. In des drängen die hohen Inflationsraten die Notenbanken zwar zu einer schnelleren Liquiditätsverknappung. Aber der aktuelle Dynamikverlust der Wirtschaft v.a. in Europa bietet Anlass für ein gemäßigteres Agieren der Notenbanken, um die Konjunktur nicht „abzuwürgen“. Wir gehen also auch weiterhin von einer etwas langsameren aber spürbar wachsenden Wirtschaft und reichlicher Liquiditätsversorgung sowie langsamer als bisher erwartet ansteigenden Zinsniveaus aus. Somit dürfte das Anlageumfeld vorerst nervös, aber mittelfristig positiv bleiben.

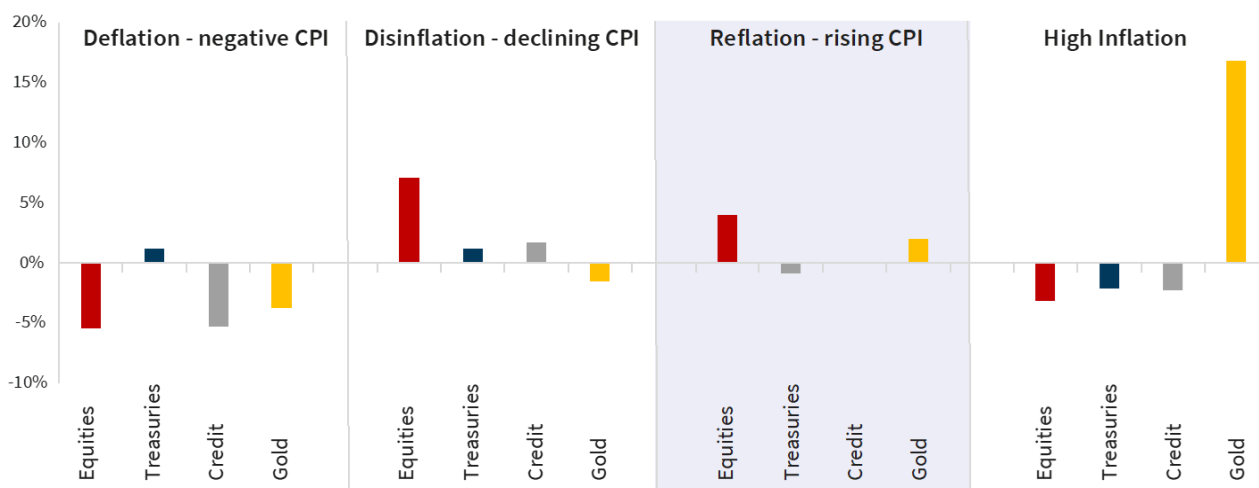
In Erwartung dieses Anlageumfelds bleibt der Schwerpunkt unseres antizyklischen Allwetter-Fonds TT Multi Assets Balanced auch weiterhin bei Aktien. Letztere haben nach der starken Kursentwicklung der letzten 2 Jahre zuletzt deutlich korrigiert und sind entsprechend attraktiver bewertet als noch zum Jahreswechsel. Lässt man die teuren US-Technologietitel und andere hoch bewertete Mega-Caps mit viel eingepreister Wachstumsphan-

tasie beiseite, finden wir aktuell viele attraktiv bewertete globale Unternehmen, deren Substanz und Ertragskraft sich nach unserer Überzeugung noch nicht hinreichend an der Börse widerspiegeln. Zudem sollten globale Unternehmen auch im aktuell nervösen Umfeld in der Lage sein, im Durchschnitt einstellige Gewinnzuwächse zu erzielen, sodass der Aktienmarkt weiter in seine Bewertung „hineinwächst“. Auch sind Aktien auf dem aktuellen Bewertungsniveau weiterhin deutlich attraktiver als festverzinsliche Anlagen und mit Ausnahme teurer Wachstumsaktien auch deutlich weniger durch steigende Zinsen gefährdet.

Aktien bieten zudem einen besseren Schutz vor unserem Hauptrisikofaktor Inflation als z.B. festverzinsliche Wertpapiere, da die von uns investierten Unternehmen meist mit einer höheren Preissetzungsmacht ausgestattet sind, ihre Ergebnisentwicklung sich also eher am Nominalwachstum der Wirtschaft orientiert. Die aktuell hohen Inflationsraten werden im Endeffekt vom Verbraucher zu schultern sein, während viele Unternehmen die aktuell deutlich steigenden Inputkosten in signifikantem Umfang „durchreichen“ können.

Neben Aktien finden wir aktuell an den Kapitalmärkten nur wenige Anlagen mit attraktiven Risikoprämien. Zu diesen Ausnahmen gehören unseres Erachtens Schwellenländeranleihen (ohne russische Emittenten), die u.a. dank verbesserter Bonität, auch relativ zu den Industrieländern, und

### Relative historische Performance verschiedener Anlageklassen in vier Inflationsszenarien: Aktien profitieren im aktuellen Umfeld von anziehenden Inflationsraten



Quelle: Barclays. US asset class returns vs. Long term CAGR in different inflation regimes. Equity returns since 1871 and other asset class returns since 1928 were used for the analysis.

attraktiven Renditen eine Beimischung rechtfertigen. Ebenfalls attraktiv erscheinen uns Anleihen, die an bestimmte Versicherungsereignisse gekoppelt sind. Diese bieten ebenfalls mit mittleren einstelligen Renditen im aktuellen Niedrigzinsumfeld eine willkommene Einnahmequelle und sind zudem sehr niedrig korreliert mit anderen liquiden Anlagen, was für eine höhere Krisenfestigkeit in der Portfoliokonstruktion hilft.

Neben unserem Fokus auf attraktiv bewertete Aktien kommt uns im aktuell nervösen Anlageumfeld unsere Portfoliokonstruktion zugute. Wir versuchen durch die Gewichtung und Zusammensetzung unserer Risikoaktiva, vor allem aber durch signifikante Positionen in antifragilen Anlagen, wie Gold und inflationsindexierten Anleihen, ein in unterschiedlichen Kapitalmarktumfeldern robustes Portfolio aufzubauen. Die hohe Gewichtung dieser schwankungsmindernden antifragilen Anlagen sorgt in Marktkorrekturen, wie zuletzt zu beobachten, für ein relativ stabiles Anlageergebnis und ermöglicht es uns, Rücksetzer an den Börsen für günstigere Zukäufe attraktiver Risikoaktiva wie Aktien zu nutzen, während manche Anleger bereits an die Grenzen ihrer Risikotragfähigkeit stoßen. Die Kombination des Renditepotentials von Aktien mit der risikomindernden Wirkung von antifragilen Elementen stellt somit auch zukünftig sicher, dass

wir den TT Multi Assets Balanced in unterschiedlichsten Kapitalmarktszenarien stabil navigieren und ein attraktives Anlageergebnis erwirtschaften.

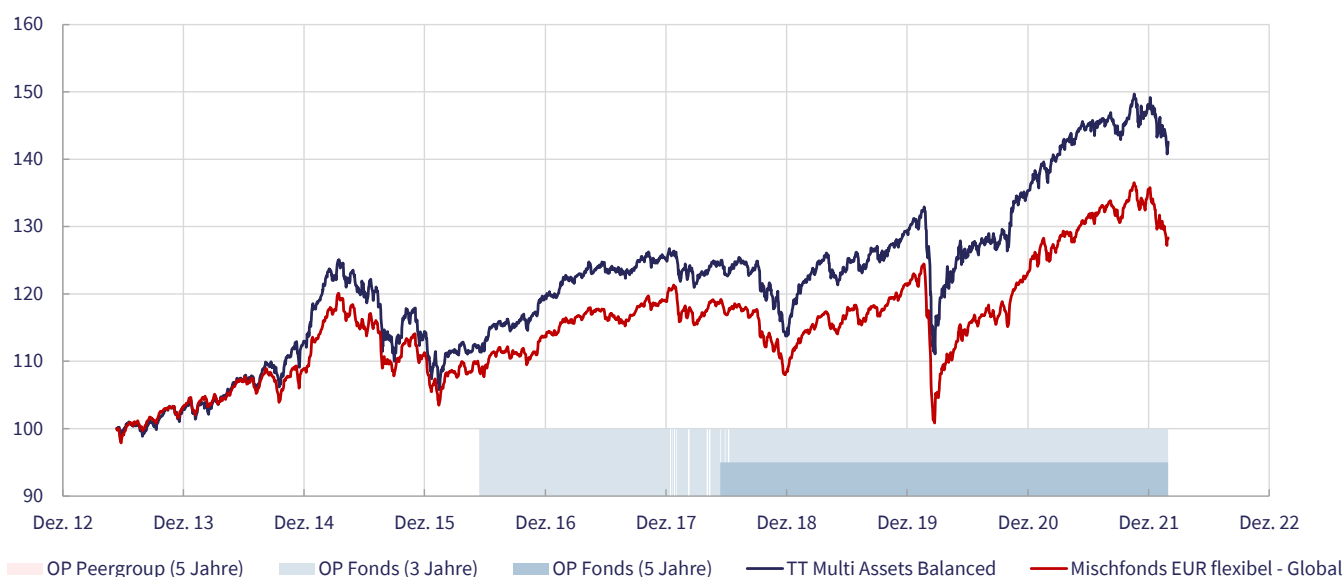
Herzliche Grüße

Ihr Dr. Min Sun

## Die wichtigsten Eckdaten des Fonds

	TT Multi Assets Balanced
Kategorie	Multi-Asset-Fonds
P-Tranche für Private Anleger	LU2444742683 A3DENE
I-Tranche für Institutionelle	LU0908857666 A1T7BG
Verwaltung	IPConcept (Lux) S.A.
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Fondsvolumen	29,6 Mio. €

## TT Multi Assets Balanced seit Auflage: Outperformance in 100% aller rollierenden 5-Jahresperioden und 99% aller 3-Jahresperioden



OP = Outperformance zur Morningstar Peergroup Mischfonds EUR flexibel - Global. Die Wertentwicklung der Vergangenheit erlaubt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung. Die angegebene Wertentwicklung basiert auf dem Nettoinventarwert, bei Wiederanlage aller Ausschüttungen, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages sowie steuerlicher Faktoren (BVI-Methode). Hinweise zu den Kosten finden Sie auf der letzten Seite. Quelle: Refinitiv, Morningstar per 28.02.2022.

## Team um Dr. Min Sun



**David Meyer**  
Co-Fondsmanager  
Wertpapierselektion



**Dr. Min Sun**  
Fondsmanager



**Dr. Daniel Hartmann**  
Co-Fondsmanager  
Risikomanagement



**Jens Wetter**  
Co-Fondsmanager  
Fondsselektion



**Andreas Syguda**  
Co-Fondsmanager  
Behavioral Finance



**Norbert Keimling**  
Research und  
Kapitalmarktforschung



**Steffen Berndt**  
Senior Relationship Manager  
Kundenbetreuung

## Über Taunus Trust

Die Taunus Trust GmbH mit Sitz in Bad Homburg v. d. Höhe wurde 2013 gegründet. Wir beraten und betreuen anspruchsvolle institutionelle Anleger sowie größere Privatvermögen individuell, umfassend und unabhängig von Drittinteressen. Unsere Kernkompetenz ist die strategische Asset Allokation mit Schwerpunkt in liquiden Anlagen sowie deren effiziente und kostengünstige Umsetzung. Unsere wertorientierte und antizyklische Investmentphilosophie spiegelt sich in unseren Investmentfonds wider, die wir aktuell einem breiteren Anlegerkreis zugänglich machen.

## Über Dr. Min Sun

Dr. Min Sun ist Geschäftsführer und verantwortet die gesamte Anlagestrategie. Als Fondsmanager ist er insbesondere für die Asset Allokation zuständig. Er verfügt über mehr als 25 Jahre Erfahrung in der Beratung institutioneller Anleger und hochvermögender Familien. Aktuell berät er ausgewählte Mandanten mit mehreren Milliarden Euro Assets gesamthaft zu Asset Allokation Entscheidungen. Als Gründungspartner gehört er zudem dem Verwaltungsrat der Taunus Trust Group AG an. Er ist außerdem Dozent an der EBS Universität für Wirtschaft und Recht.



# TAUNUS TRUST

## Rechtliche Hinweise

Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich um eine unverbindliche Meinungsäußerung der Taunus Trust GmbH. Sämtliche Prognosen, Zahlen, Einschätzungen und Aussagen sind, sofern nicht anders angegeben, diejenigen unseres Hauses zum Erstellungsdatum des Dokuments und dienen lediglich der Erläuterung unserer Anlagestrategie. Sie werden zu diesem Zeitpunkt als korrekt erachtet. Die Nutzung der Informationen liegt in der alleinigen Verantwortung des Lesers. Das vorliegende Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Erwerb von Fondsanteilen oder sonst genannter Einzelwerte oder Vermögensdispositionen dar. Es ersetzt auch nicht die individuelle steuerliche, juristische oder sonstige Beratung, die jeder Interessent im Vorfeld einer Anlageentscheidung unter Berücksichtigung seiner finanziellen Möglichkeiten und persönlichen Verhältnisse und sorgfältiger Abwägung der mit einem Investment verbundenen Risiken einholen sollte. Unsere Fonds sind nur für risikoaffine und langfristig orientierte Anleger geeignet. Es wird ausdrücklich empfohlen, die im Verkaufsprospekt enthaltenen ausführlichen Hinweise zu Chancen und Risiken zu lesen. Die tatsächlichen Wertentwicklungen können stark von den Prognosen abweichen und auch die Entwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Auch Wechselkursänderungen können den Wert einer Anlage beeinflussen. Es besteht daher die Möglichkeit, dass Anleger bei Rückgabe der Anteile weniger als den ursprünglich angelegten Betrag zurückerhalten. Die Berechnungsmethode zur Wertentwicklung wird in Übereinstimmung mit den rechtlichen Vorgaben festgelegt. Die in deutscher Sprache verfasste Zusammenfassung von Anlegerrechten mit weitergehenden Informationen finden Sie unter [www.ipconcept.com/ipc/de/anlegerinformation.html](http://www.ipconcept.com/ipc/de/anlegerinformation.html). Die Taunus Trust GmbH übernimmt keinerlei Verantwortung gegenüber dem Leser dieses Dokuments oder Dritten im Hinblick

auf Handlungen, die auf der Basis der vorliegenden Informationen vorgenommen werden (Haftungsausschluss). Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen zum Investmentvermögen (Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement, Wesentliche Anlegerinformationen (KID), Jahres- und Halbjahresberichte), die kostenlos in deutscher Sprache bei der Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Lux) S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg, sowie bei der Verwahrstelle, den Zahlstellen und den etwaigen Vertriebsstellen erhältlich sind. Sie können außerdem kostenlos auf den Websites [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com) und [www.taunustrust.de](http://www.taunustrust.de) elektronisch abgerufen werden oder in Papierform per E-Mail an [assistentz@taunustrust.de](mailto:assistentz@taunustrust.de) oder telefonisch unter +49 6172 91728-0 angefordert werden. Unsere Fonds sind nur in Deutschland und Luxemburg zum Vertrieb zugelassen. Sämtliche Informationen richten sich nur an Personen, denen nach geltendem Recht entsprechende Informationen zur Verfügung gestellt werden dürfen und ein Investmentangebot gemacht werden darf. Insbesondere richten sich die Informationen nicht an Personen mit Nationalität oder Wohnsitz in den USA. Stand: 01.03.2022.

The information is intended solely for persons who may lawfully receive such information and such offer of investment units. In particular it is not directed at US-citizens and persons resident in the USA.

©Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen sind für Morningstar und/oder ihre Inhalteanbieter urheberrechtlich geschützt; dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalteanbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden/Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.