



TAUNUS TRUST

Marketingunterlage

„fundiert, unternehmerisch, risikobewusst“

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced - P

Fondsdaten zum 31.05.2022

WKN	A3DENE
ISIN	LU2444742683
Bloomberg-Ticker	TAMABPE LX Equity
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Lux) S.A.
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Fondswährung	EUR
Fondsvermögen	27,5 Mio. €
Rücknahmepreis per 31.05.22	98,33
Geschäftsjahresende	31.12.
Kategorie	Multi Asset-Fonds
Auflegedatum	14.03.2022

Performance / Risiko*

Performance seit Auflage	29,79%
Performance seit Auflage p.a.	2,95%
Volatilität p.a.	7,43%
Sharpe Ratio	0,44
VaR (20 Tage, 99%)	4,89%
Positive Monate	66,67%

Kosten

Max. Ausgabeaufschlag	3,0%
Total Expense Ratio (TER)	1,45%
Performance Fee	Bis zu 15% über 3-Monats-Euribor+2% (min. 4% p.a.) mit High Water Mark.
Max. Verwaltungsvergütung p.a.	0,20%
Max. Managementvergütung p.a.	1,00%

Auszeichnungen / Fondsratings

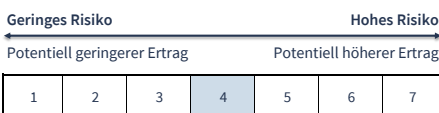
Morningstar Rating™ Gesamt**



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

Rating per 31.05.2022

Risiko und Ertragsprofil



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

Der Fonds

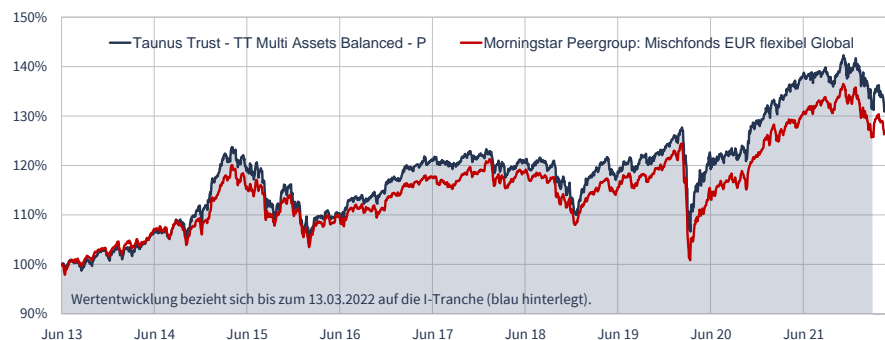
Investmentstrategie

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

Aktueller Kommentar

Wie schon in den Vormonaten wurde die Kapitalmarktentwicklung im Mai von drei wesentlichen Belastungsfaktoren dominiert: dem Krieg in der Ukraine, der Null-Covid-Politik Chinas und nicht zuletzt der restriktiveren Geldpolitik der Notenbanken zur Eindämmung der sprunghaft gestiegenen Inflationsraten. Zum einen gab es Signale der US-Notenbank Fed, dass die Leitzinserhöhungen möglicherweise weniger aggressiv als zunächst befürchtet ausfallen könnten, zum anderen scheint sich die Lage in China schrittweise zu entspannen. Letztlich beendeten die globalen Aktienmärkte den Monat aber mit Abschlägen. Während ein weiterer Zinsanstieg bei Staatsanleihen der Eurozone zu entsprechenden Kursverlusten geführt hat, sind die 10-jährigen US-Zinsen nach einem zwischenzeitlichen Ausflug über die 3%-Marke auf Monatsbasis sogar leicht gefallen. Der Fonds konnte sich der allgemeinen Marktentwicklung nicht entziehen und hat im Mai um -1,7% nachgegeben. Dabei lieferten die Aktienpositionen im Portfolio mehrheitlich negative Beträge, wobei eine breite Spreizung zwischen nennenswert positiven (z. B. Inpost, Nexon) und deutlich negativen (z. B. Kraft Heinz, Alibaba) Kursentwicklungen zu beobachten war. Auch die antifragilen Portfoliobausteine konnten keine positive Wertentwicklung beisteuern. Die Struktur des Portfolios wurde im Berichtsmonat geringfügig angepasst. Die Markterholung in der zweiten Monathälfte wurde für eine leichte Reduktion der Aktienquote durch den schrittweisen Verkauf des Dax-ETFs genutzt, um in dem sehr volatilen Marktumfeld die Kassenquote und damit auch die Handlungsfähigkeit zu erhöhen. Zudem wurde die Position in Cat-Bonds aufgrund der aktuell sehr attraktiven Rendite leicht aufgestockt.

Indexierte Wertentwicklung* in EUR seit Auflage (in %)

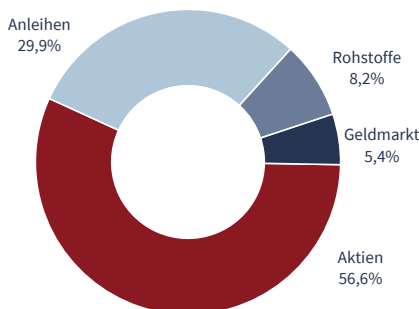


Rollierende 12-Monats Wertentwicklung*

Fonds	Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	Mai 2017 - Mai 2018	Mai 2018 - Mai 2019	Mai 2019 - Mai 2020	Mai 2020 - Mai 2021	Mai 2021 - Mai 2022
	0,0%	-0,1%	-2,3%	2,1%	14,4%	-5,7%

*Quelle: Verwaltungsgesellschaft, eigene Darstellung. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Die Angaben zur Wertentwicklung beziehen sich bis zum 13.03.2022 auf die I-Tranche (im Chart blau hinterlegt), ab dem 14.03.2022 auf die P-Tranche. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf die Zukunft zu. Stand 31.05.2022.

Asset Allokation***



*** Quelle: Verwaltungsgesellschaft, eigene Darstellung. Stand: 31.05.2022

Anlageinstrumente

Aktien & Anleihen (Einzeltitel)	38,3%
Aktive Fonds	20,7%
Indexfonds	36,2%
Kasse und Sonstiges	4,8%

Kennzahlen

Fremdwährungsquote	48,8%
Ø Gesamtduration	1,8%
Ø Laufende Gesamrendite	2,3%



Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced - P

Chancen

- + Breite Risikostreuung durch die Anlage in unterschiedliche Anlageklassen und Nutzung von Marktpotenzialen durch breites Anlagespektrum
- + Der Anleger profitiert von einem erfahrenen Team mit einem seit vielen Jahren bewährten Analyse- und Investmentansatz
- + Fokussierung auf Kapitalerhalt ohne Orientierung an herkömmlichen Marktindizes
- + Attraktive Wertentwicklung bei ausgewogenem Rendite/Risiko-Profil

Risiken

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

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

Kontakt

Taunus Trust GmbH

Villa Ritter von Marx
Kaiser-Friedrich-Promenade 111
61348 Bad Homburg v.d.H.

Tel: +49 (6172) 917 28-0
Fax: +49 (6172) 917 28-29

info@taunustrust.de
www.taunustrust.de

Disclaimer

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

Aktienvermögen

Regionen

Nordamerika	40,8%
Europa	38,3%
Pazifik	11,5%
Schwellenländer	9,3%

Kennzahlen

Ø Kurs-Gewinn-Verhältnis	18,4
Ø Kurs-Buchwert-Verhältnis	2,9

Branchen (Top 4)

Konsumgüter (zyklisch)	17,5%
Technologie	15,8%
Telekommunikation	15,0%
Konsumgüter (nicht zyklisch)	11,8%

Ø Eigenkapitalrendite	20,7%
Ø Dividendenrendite	2,2%

Anleihenvermögen

Rating

AAA	32,0%
AA	20,6%
A	15,4%
BBB	7,9%
BB	4,0%
B und schlechter	8,8%
Ohne Rating	11,5%

Währungen

EUR	59,1%
Sonstige Währungen	27,8%
USD	6,8%

Kennzahlen

Ø Kupon	3,6%
Ø Modified Duration	6,1%
Ø Rendite	5,5%

Portfoliokontribution (Performancebeitrag im Berichtsmonat in Basispunkten)

Top 5

PARAMOUNT GLOBAL	13,9
GRENKE	11,6
NEXON	9,4
PROSUS	7,2
BAT	4,7

Flop 5

WITR METAL GOLD	-35,0
KRAFT HEINZ	-23,8
IS € INFL. LINKED GB ETF	-14,1
BERKSHIRE HATHAWAY	-13,4
ALPHABET	-13,2

Monatsrenditen* im Detail

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

*Quelle: Verwaltungsgesellschaft, Taunus Trust GmbH. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Die Angaben zur Wertentwicklung beziehen sich bis zum 13.03.2022 auf die I-Tranche (hellblau hinterlegt), ab dem 14.03.2022 auf die P-Tranche. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf die Zukunft zu. Stand: 31.05.2022.