



# TAUNUS TRUST

„fundiert, unternehmerisch, risikobewusst“

## Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced - P

### Fondsdaten zum 31.01.2024

WKN	A3DENE
ISIN	LU2444742683
Bloomberg-Ticker	TAMABPE LX Equity
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Lux) S.A.
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Fondswährung	EUR
Fondsvermögen	22,6 Mio. €
Rücknahmepreis per 31.01.24	100,61
Geschäftsjahresende	31.12.
Kategorie	Multi Asset-Fonds
Auflagedatum	14.03.2022
Domizil	Luxemburg
Vertriebszulassung	LU, DE, AT

### Performance / Risiko\*

Performance seit Auflage	35,38%
Performance seit Auflage p.a.	2,89%
Volatilität p.a.	7,76%
Sharpe Ratio	-0,13
VaR (20 Tage, 99%)	5,10%
Positive Monate	65,63%

### Kosten

Max. Ausgabeaufschlag	3,0%
Total Expense Ratio (TER)	1,15%
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%

### Risiko und Ertragsprofil

← Geringes Risiko      Hohes Risiko →  
Potentiell geringerer Ertrag      Potentiell höherer Ertrag

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

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

### Der Fonds

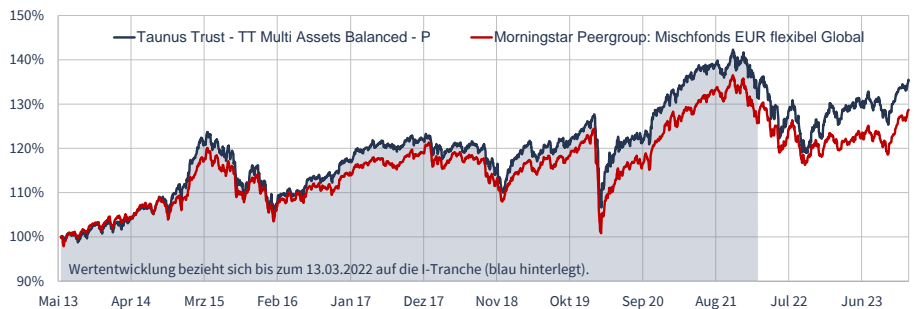
#### Investmentstrategie

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

#### Aktueller Kommentar

Nach einem etwas verhaltenen Jahresbeginn setzte sich im Monatsverlauf die Hausse an den Aktienmärkten fort. Antreiber waren einmal mehr die US-Aktienmärkte, die unterstützt von der anhaltenden Euphorie bei den hoch kapitalisierten Technologiewerten und soliden Konjunkturdaten neue Höchststände markieren konnten. Hiervon profitierten auch die europäischen Aktienmärkte. Große Verlierer des Monats waren chinesische Aktien, die belastet von relativ schwachen Wachstumswahlen, geopolitischen Spannungen und Problemen im Immobiliensektor nochmals deutlich an Wert verloren. Immerhin sorgte die Ankündigung von Stabilisierungsmaßnahmen durch die chinesische Regierung kurzfristig für etwas Entspannung. Die insbesondere in den USA zuvor sehr optimistischen Zinssenkungserwartungen der Marktteilnehmer wurden etwas angepasst, zwischenzeitlich stiegen die Renditen im mittleren und langen Laufzeitbereich spürbar an, dieser Trend kehrte sich jedoch zum Monatsende wieder um. Im beschriebenen Umfeld konnte der Fonds einen positiven Start in das neue Jahr verzeichnen und um 1,2% zulegen. Den größten Beitrag hierzu lieferten die Aktienpositionen, wobei insbesondere einige US-Titel deutlich zulegen konnten (z.B. GM, Berkshire Hathaway, Meta, Microsoft). Die Allokation in einen ETF für japanische Aktien machte sich ebenfalls positiv bemerkbar, während sich das Bild in Europa gemischer darstellte und einige Titel teilweise spürbare Rückgänge hinnehmen mussten (z.B. BASF, Grenke, Flow Traders). Die Positionen im Anleihbereich konnten in Summe ebenfalls positiv zum Ergebnis beisteuern. Hervorzuheben war hier die Position in Cat Bonds, die aufgrund der hohen laufenden Rendite nennenswert zur Wertentwicklung beitrug. Die Portfolioallokation blieb im Januar weitgehend unverändert, die ausgewogene Positionierung erscheint uns im aktuellen Kapitalmarktumfeld weiterhin angemessen.

### Indexierte Wertentwicklung\* in EUR seit Auflage (in %)

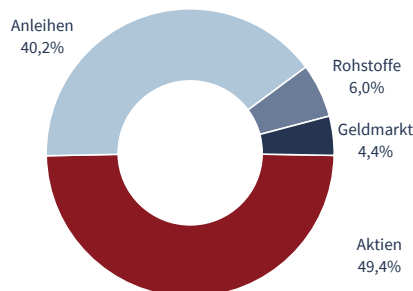


### Rollierende 12-Monats Wertentwicklung in EUR\*

Fonds	Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	Jan 2019 - Jan 2020	Jan 2020 - Jan 2021	Jan 2021 - Jan 2022	Jan 2022 - Jan 2023	Jan 2023 - Jan 2024
	0,0%	8,4%	4,6%	4,5%	-6,4%	5,8%

\*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 31.01.2024.

### Asset Allokation zum 31.01.2024\*\*\*



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

### Anlageinstrumente

Aktien & Anleihen (Einzeltitel)	47,4%
Aktive Fonds	19,0%
Indexfonds	29,8%
Kasse und Sonstiges	3,8%

### Kennzahlen

Fremdwährungsquote	50,2%
Ø Gesamtduration	1,2%
Ø Laufende Gesamrendite	4,0%



# TAUNUS TRUST

„fundierte, unternehmerische, risikobewusste“

## Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced - P

### Risiken

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

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

### Kontakt Fondsmanager

#### Taunus Trust GmbH

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

info@taunustrust.de  
www.taunustrust.de

### Disclaimer

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

### Aktienvermögen zum 31.01.2024\*

#### Regionen

Europa	49,0%
Nordamerika	32,9%
Pazifik	12,9%
Schwellenländer	5,2%

#### Kennzahlen

Ø Kurs-Gewinn-Verhältnis	12,5
Ø Kurs-Buchwert-Verhältnis	3,3

#### Branchen (Top 4)

Finanzdienstleister	21,3%
Konsumgüter (nicht zyklisch)	18,2%
Konsumgüter (zyklisch)	15,4%
Gesundheit	10,5%

Ø Eigenkapitalrendite	20,6%
Ø Dividendenrendite	3,5%

### Anleihenvermögen zum 31.01.2024\*

#### Rating

AAA	21,2%
AA	3,2%
A	2,4%
BBB	19,8%
BB	16,1%
B und schlechter	5,8%
Ohne Rating	31,5%

#### Währungen

EUR	69,6%
USD	26,1%
Sonstige Währungen	4,2%

#### Kennzahlen

Ø Kupon	5,6%
Ø Modified Duration	2,9%
Ø Rendite	8,2%

### Portfoliokontribution (Performancebeitrag im Berichtsmonat in Basispunkten)\*

#### Top 5

ISHARES MSCI JAPAN ESG ETF	26,0
BERKSHIRE HATHAWAY	23,0
META	15,0
MICROSOFT	11,0
XT MSCI WORLD CONS. STAPLES ETF	11,0

#### Flop 5

GRENKE	-10,0
BASF	-9,0
ISHARES EUR INFL. LINK. ETF	-8,0
FLOW TRADERS	-8,0
VANECK GLOBAL MINERS ETF	-7,0

\* Allokationen und Kennzahlen können im Zeitablauf variieren.

### Monatsrenditen\*\* in EUR im Detail

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2013						-0,3%	0,7%	-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%	-4,1%	3,1%	-0,8%	-6,5%	1,4%	3,5%	-1,6%	-12,3%
2023	4,1%	-0,2%	-0,1%	1,0%	0,4%	0,2%	2,3%	-1,8%	-1,4%	-2,2%	4,0%	2,2%	8,8%
2024	1,2%												1,2%

\*\*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: 31.01.2024.