



TAUNUS TRUST

„fundiert, unternehmerisch, risikobewusst“

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced - P

Fondsdaten zum 30.04.2024

WKN	A3DENE
ISIN	LU2444742683
Bloomberg-Ticker	TAMABPE LX Equity
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Lux) S.A.
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Fondswährung	EUR
Fondsvermögen	23 Mio. €
Rücknahmepreis per 30.04.24	102,67
Geschäftsjahresende	31.12.
Kategorie	Multi Asset-Fonds
Auflagedatum	14.03.2022
Domizil	Luxemburg
Vertriebszulassung	LU, DE, AT

Performance / Risiko*

Performance seit Auflage	40,16%
Performance seit Auflage p.a.	3,15%
Volatilität p.a.	7,76%
Sharpe Ratio	-0,10
VaR (20 Tage, 99%)	5,10%
Positive Monate	66,41%

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

Geringses Risiko Hohes Risiko
 Potenziell geringerer Ertrag Potenziell 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

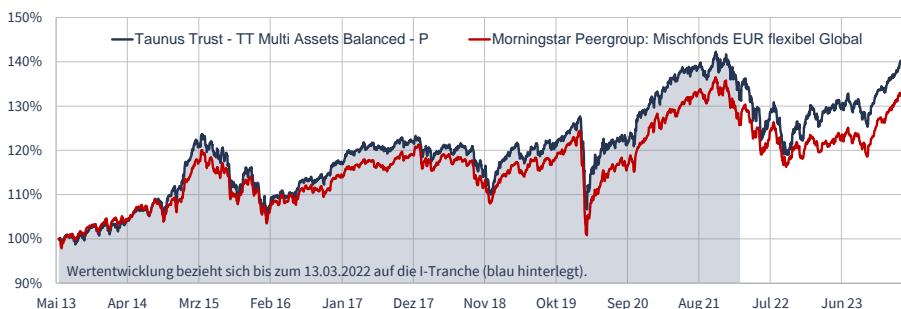
Investmentstrategie

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 Anlagesegmente 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

Im Gegensatz zum äußerst positiven ersten Quartal war der April 2024 ein Monat der gemischten Gefühle für die Kapitalmärkte. In Europa sorgte die Perspektive möglicher Zinssenkungen durch die Europäische Zentralbank für ein anfänglich positives Echo unter den Anlegern. In den USA führten jedoch überraschend hohe Inflationszahlen – insbesondere bei der Kerninflation – zu einem deutlichen Anstieg der Renditen, da die Investoren ihre Erwartungen bezüglich der Zinspolitik der Federal Reserve nachjustierten. Entsprechend weisen im April die wichtigsten Anleiheindizes (in EUR) Kursrückgänge von etwa einem Prozent aus. Parallel dazu waren die Aktienmärkte ebenfalls von den geldpolitischen Entwicklungen beeinflusst. Trotz insgesamt sehr solider Unternehmenszahlen verzeichneten die Aktienindizes durch die Unsicherheit im Anleihemarkt und die veränderten Erwartungen hinsichtlich der Zinspolitik Rückgänge von circa 4%. Erfreulich war im April hingegen die Entwicklung bei Rohstoffen, bei welchen erneut der Kurszuwachs bei Gold hervorsteht. Entgegen dem Marktumfeld verzeichnete der Fonds im April eine positive Wertentwicklung von 0,4% (inklusive der erfolgten Ausschüttung). Verantwortlich für die erfreuliche Performance waren zum einen investierte Aktienpositionen, die im vergangenen Monat Kurszuwächse im hohen einstelligen Bereich erzielten (u.a. Fresenius, Alphabet und Generac). Zum anderen entwickelten sich die gehaltenen Anleihepositionen teils besser als die Marktindizes. Hier legten erneut die Investitionen in Schwellenländeranleihen (in lokaler Währung) und in Cat Bonds zu, aber auch die Kurse einzelner Wertpapiere wie die Grenke-Anleihe stiegen. Außerdem wirkte sich die Allokation in Gold positiv auf die Fondsperformance aus. Die über die Anlageklassen ausgewogene Positionierung blieb auch im April bestehen, weswegen keine Transaktionen im Fonds erfolgten.

Indexierte Wertentwicklung* in EUR seit Auflage (in %)

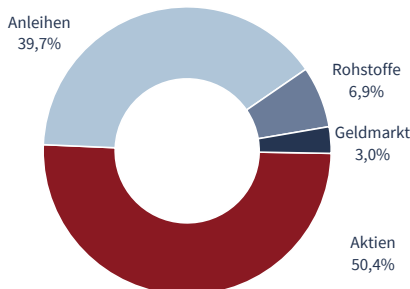


Rollierende 12-Monats Wertentwicklung in EUR*

Fonds	Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	Apr 2019 - Apr 2020	Apr 2020 - Apr 2021	Apr 2021 - Apr 2022	Apr 2022 - Apr 2023	Apr 2023 - Apr 2024
	0,0%	-2,2%	14,5%	-3,0%	-2,4%	8,7%

*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 30.04.2024.

Asset Allokation zum 30.04.2024***



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

Anlageinstrumente

Aktien & Anleihen (Einzeltitel)	48,1%
Aktive Fonds	19,3%
Indexfonds	30,4%
Kasse und Sonstiges	2,2%

Kennzahlen

Fremdwährungsquote	52,0%
Ø Gesamtduration	1,1%
Ø Laufende Gesamrendite	4,0%



TAUNUS TRUST

„fundierte, unternehmerisch, risikobewusst“

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. 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) 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 30.04.2024*

Regionen

Europa	50,1%
Nordamerika	31,9%
Pazifik	12,8%
Schwellenländer	5,2%

Kennzahlen

Ø Kurs-Gewinn-Verhältnis	13,3
Ø Kurs-Buchwert-Verhältnis	3,1

Branchen (Top 4)

Finanzdienstleister	22,6%
Konsumgüter (nicht zyklisch)	17,4%
Konsumgüter (zyklisch)	15,6%
Gesundheit	9,6%

Ø Eigenkapitalrendite	19,9%
Ø Dividendenrendite	3,5%

Anleihenvermögen zum 30.04.2024*

Rating

AAA	16,3%
AA	8,5%
A	2,3%
BBB	19,7%
BB	17,3%
B und schlechter	5,1%
Ohne Rating	30,9%

Währungen

EUR	69,7%
USD	25,9%
Sonstige Währungen	4,4%

Kennzahlen

Ø Kupon	5,6%
Ø Modified Duration	2,8%
Ø Rendite	7,5%

Portfoliokontribution (Performancebeitrag im Berichtsmonat in Basispunkten)*

Top 5

WT GOLD ETF	49,0
ISHARES EUROPE OIL & GAS ETF	16,0
VANECK GLOBAL MINING ETF	14,0
ALPHABET	13,0
AMUNDI EUROSTOXX 600 BANKS ETF	12,0

Flop 5

ISHARES MSCI JAPAN ESG ETF	-27,0
TAPESTRY	-14,0
META	-12,0
GRENKE	-12,0
LAS VEGAS SANDS	-10,0

* 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%	0,8%	2,3%	0,4%									4,8%

**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: 30.04.2024.