



TAUNUS TRUST

„fundierte, unternehmerisch, risikobewusst“

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced - P

Fondsdaten zum 29.11.2024

WKN	A3DENE
ISIN	LU2444742683
Bloomberg-Ticker	TAMABPE LX Equity
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Lux) S.A.
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Fondswährung	EUR
Fondsvermögen	24,2 Mio. €
Rücknahmepreis per 29.11.24	107,96
Geschäftsjahresende	31.12.
Kategorie	Multi Asset-Fonds
Auflagedatum	14.03.2022
Domizil	Luxemburg
Vertriebszulassung	LU, DE, AT

Performance / Risiko*

Performance seit Auflage	49,43%
Performance seit Auflage p.a.	3,56%
Volatilität p.a.	7,76%
Sharpe Ratio	0,46
VaR (20 Tage, 99%)	5,10%
Positive Monate	68,12%

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

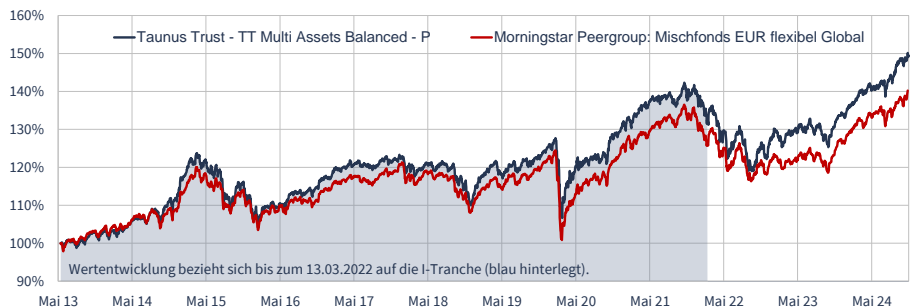
Investmentstrategie

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 Stimmungsindekatoren analysiert. Das aktive, teils antizyklische Risikomanagement ist im systematischen Investmentansatz integriert.

Aktueller Kommentar

Der November 2024 war an den Kapitalmärkten von politischen und wirtschaftlichen Spannungen geprägt. In den USA sorgte der überraschend deutliche Wahlsieg von Donald Trump und die republikanische Dominanz im Kongress für Euphorie an den Aktienmärkten. Der S&P500 erreichte neue Höchststände, während die Renditen von US-Treasuries vorübergehend unter Druck gerieten, da die Märkte mit inflationären Risiken und einem möglichen Anstieg der Staatsverschuldung rechneten. Die Eurozone zeigte sich weiterhin wirtschaftlich angeschlagen. Schwache Einkaufsmangerdaten und politische Unsicherheiten wie das Ampel-Aus, die drohende Deindustrialisierung in Deutschland sowie die Haushaltskrise in Frankreich verstärkten den Druck. Französische Staatsanleihen sahen sich mit steigenden Risikoaufschlägen konfrontiert, während deutsche Papiere ihre Erholungsbewegung fortsetzten. Der Fonds konnte im abgelaufenen Monat ein deutliches Plus von 1,3% verbuchen. Insbesondere US-Titel profitierten von der Erwartung einer unternehmensfreundlichen Wirtschaftspolitik und markierten starke Kursgewinne (u.a. Tapestry, Berkshire, Generac und JPMorgan). Zu den Underperformern zählten im November vornehmlich europäische Titel (u.a. Grenke, BNP, AB Inbev). Per Saldo erzielten die Aktienpositionen im November aber ein deutlich positives Ergebnis. In Summe positiv war auch das Ergebnis bei den festverzinslichen Anlagen. Aufgrund des Dollaranstiegs lieferten hier insbesondere Treasuries positive Beiträge, aber auch die CAT Bond-Fonds entwickelten sich erneut erfreulich. Lediglich Gold, Teil der antifragilen Investitionen, büßte diesen Monat leicht an Wert ein. Die Positionierung des Portfolios wurde im laufenden Monat nicht geändert. Insgesamt erscheint uns im aktuellen Kapitalmarktumfeld die ausgewogene und gut diversifizierte Positionierung des Portfolios weiterhin angemessen.

Indexierte Wertentwicklung* in EUR seit Auflage (in %)

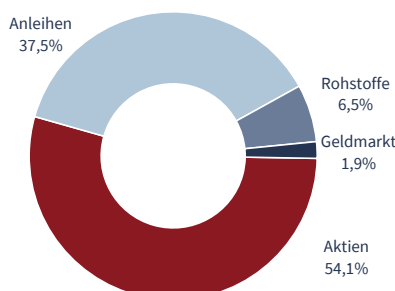


Rollierende 12-Monats Wertentwicklung in EUR*

Fonds	Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	Nov 2019 - Nov 2020	Nov 2020 - Nov 2021	Nov 2021 - Nov 2022	Nov 2022 - Nov 2023	Nov 2023 - Nov 2024
	0,0%	4,1%	8,4%	-10,2%	4,7%	14,2%

*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 29.11.2024.

Asset Allokation zum 29.11.2024***



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

Anlageinstrumente

Aktien & Anleihen (Einzeltitel)	47,4%
Aktive Fonds	19,9%
Indexfonds	30,8%
Kasse und Sonstiges	1,9%

Kennzahlen

Fremdwährungsquote	55,5%
Ø Gesamtduration	0,9%
Ø Laufende Gesamrendite	4,3%



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 AG

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 AG. 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 29.11.2024*

Regionen		Branchen (Top 4)	
Europa	47,2%	Finanzdienstleister	24,5%
Nordamerika	35,6%	Konsumgüter (nicht zyklisch)	16,4%
Pazifik	12,0%	Konsumgüter (zyklisch)	15,2%
Schwellenländer	5,2%	Gesundheit	9,9%
Kennzahlen			
Ø Kurs-Gewinn-Verhältnis	12,5	Ø Eigenkapitalrendite	18,9%
Ø Kurs-Buchwert-Verhältnis	3,4	Ø Dividendenrendite	3,5%

Anleihenvermögen zum 29.11.2024*

Rating		Währungen	
AAA	14,6%	EUR	67,8%
AA	6,7%	USD	27,5%
A	1,8%	Sonstige Währungen	4,7%
BBB	15,4%	Kennzahlen	
BB	18,1%	Ø Kupon	6,5%
B und schlechter	5,6%	Ø Modified Duration	2,3%
Ohne Rating	37,7%	Ø Rendite	7,5%

Portfoliokontribution (Performancebeitrag im Berichtsmonat in Basispunkten)*

Top 5		Flop 5	
TAPESTRY	36,0	WT GOLD ETF	-16,0
BERKSHIRE HATHAWAY	24,0	GRENKE	-15,0
GENERAC HOLDINGS	19,0	BNP PARIBAS	-15,0
ISH MSCI JAPAN ESG ETF	16,0	ANHEUSER BUSCH	-12,0
JP MORGAN	16,0	ALIBABA	-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%	0,2%	0,3%	0,9%	1,4%	1,9%	0,3%	1,3%		11,7%

**Quelle: Verwaltungsgesellschaft, Taunus Trust AG. 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: 29.11.2024.