



# TAUNUS TRUST

„fundierte, unternehmerisch, risikobewusst“

## Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced - I

### Fondsdaten zum 28.03.2024

WKN	A1T7BG
ISIN	LU0908857666
Bloomberg-Ticker	TAUNMAE LX Equity
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Lux) S.A.
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Fondswährung	EUR
Fondsvermögen	23,3 Mio. €
Rücknahmepreis per 28.03.24	141,00
Geschäftsjahresende	31.12.
Kategorie	Multi Asset-Fonds
Auflagedatum	12.06.2013
Domizil	Luxemburg
Vertriebszulassung	LU, DE, AT

### Performance / Risiko\*

Performance seit Auflage	48,86%
Performance seit Auflage p.a.	3,75%
Volatilität p.a.	7,76%
Sharpe Ratio	-0,02
VaR (20 Tage, 99%)	5,10%
Positive Monate	66,92%

### Kosten

Max. Ausgabeaufschlag	0,0%
Total Expense Ratio (TER)	0,88%
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.	0,40%

### 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.

### 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 29.02.2024

### 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

Im Monat März setzte sich die positive Kapitalmarktentwicklung weiter fort. Die Risk-on-Stimmung verstärkte sich sogar noch einmal getrieben durch die Hoffnung auf deutliche Leitzinssenkungen sowie die Erwartung eines Wachstumsschubes durch die KI-Technologie. Vor allem die US-Notenbank vermittelte im Rahmen ihrer Sitzung den Eindruck, dass in diesem Jahr mit 3 Leitzinssenkungen zu rechnen ist. Als erste der bedeutenden Zentralbanken senkte die Schweizer Nationalbank den Einlagensatz und könnte damit den Auftakt eines globalen Zinssenkungszyklus eingeleitet haben. Während in den USA der Kursanstieg hauptsächlich durch einige Technologietitel wie Meta, Microsoft und Nvidia getragen wurde, war der Anstieg in Europa etwas breiter, aber auch dynamischer getrieben. Im Zuge der Zinssenkungserwartung konnten auch Anleihen wieder leicht zulegen. Deutlich an Wert gewann erneut Gold mit einem Plus von über 9%. Im beschriebenen Umfeld konnte der Fonds im März um 2,1% zulegen. Den größten Beitrag hierzu lieferten die Aktienpositionen, wobei in diesem Monat eine Rotation zu Gunsten europäischer Titel einsetzte. Insbesondere - aus unserer Sicht unterbewertete - Titel aus dem europäischen Banken-, Energie-, Roh- und Grundstoffsektor erzielten überproportionale Zuwächse. Erneut schlossen eine Reihe defensiver Titel den Monat im Minus ab (u.a. Reckitt, AB InBev, Johnson & Johnson). Sämtliche Positionen im Anleihbereich konnten zulegen, der stärkste Zugewinn war erneut bei Frontier Bonds und Cat-Bonds zu verzeichnen. Den größten Performancebeitrag zum Gesamtergebnis steuerte indes die antifragile ETC-Position in Gold bei. Die Portfolioallokation blieb im März weitgehend unverändert.

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

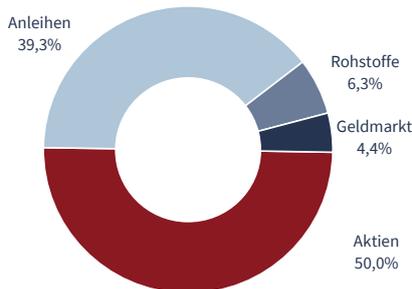


### Rollierende 12-Monats Wertentwicklung in EUR\*

Fonds	Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	Mrz 2019 - Mrz 2020	Mrz 2020 - Mrz 2021	Mrz 2021 - Mrz 2022	Mrz 2022 - Mrz 2023	Mrz 2023 - Mrz 2024
	0,0%	-5,7%	21,0%	1,9%	-5,6%	9,9%

\*Quelle: Verwaltungsgesellschaft, eigene Darstellung. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf die Zukunft zu. Stand 28.03.2024.

### Asset Allokation zum 28.03.2024\*\*\*



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

### Anlageinstrumente

Aktien & Anleihen (Einzeltitel)	47,8%
Aktive Fonds	19,0%
Indexfonds	29,5%
Kasse und Sonstiges	3,6%

### Kennzahlen

Fremdwährungsquote	51,2%
Ø Gesamtduration	1,1%
Ø Laufende Gesamrendite	3,9%



# TAUNUS TRUST

„fundierte, unternehmerisch, risikobewusst“

## Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced - I

### 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 28.03.2024\*

#### Regionen

Europa	49,6%
Nordamerika	32,1%
Pazifik	13,3%
Schwellenländer	5,0%

#### Kennzahlen

Ø Kurs-Gewinn-Verhältnis	14,1
Ø Kurs-Buchwert-Verhältnis	3,3

#### Branchen (Top 4)

Finanzdienstleister	22,7%
Konsumgüter (nicht zyklisch)	17,2%
Konsumgüter (zyklisch)	15,8%
Gesundheit	9,7%

Ø Eigenkapitalrendite	19,9%
Ø Dividendenrendite	3,4%

### Anleihenvermögen zum 28.03.2024\*

#### Rating

AAA	16,4%
AA	8,5%
A	2,3%
BBB	19,7%
BB	17,3%
B und schlechter	5,1%
Ohne Rating	30,8%

#### Währungen

EUR	69,5%
USD	26,1%
Sonstige Währungen	4,4%

#### Kennzahlen

Ø Kupon	5,6%
Ø Modified Duration	2,9%
Ø Rendite	7,5%

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

#### Top 5

WT GOLD ETF	47,0
AMUNDI EUROSTOXX 600 BANKS ETF	20,0
ISHARES MSCI JAPAN ESG ETF	19,0
BASF	15,0
ISHARES EUROPE OIL & GAS ETF	14,0

#### Flop 5

PROSEGUR	-11,0
RECKITT BENCKISER	-11,0
ALIBABA GROUP	-6,0
CHRISTIAN DIOR	-5,0
LAS VEGAS SANDS	-4,0

\* 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%	0,8%	-1,2%	1,5%	1,5%	1,0%	-0,4%	2,9%
2014	-0,3%	1,1%	0,4%	0,8%	1,9%	0,2%	0,5%	1,2%	0,3%	0,0%	2,8%	0,8%	9,8%
2015	4,5%	2,9%	1,0%	-0,1%	0,5%	-2,7%	0,4%	-4,7%	-4,1%	6,1%	0,8%	-2,7%	1,3%
2016	-4,2%	0,1%	1,8%	0,7%	0,1%	0,0%	2,6%	0,2%	-0,5%	0,8%	1,0%	1,8%	4,4%
2017	0,2%	2,0%	0,3%	0,6%	0,3%	-0,3%	0,1%	-0,5%	0,8%	1,3%	-0,4%	0,1%	4,7%
2018	0,2%	-1,0%	-2,2%	1,6%	0,7%	-1,1%	1,2%	0,2%	-0,2%	-4,0%	-0,1%	-4,6%	-9,1%
2019	5,0%	2,0%	1,3%	2,2%	-3,1%	1,0%	1,8%	-0,9%	1,8%	-0,9%	1,9%	1,1%	13,8%
2020	0,6%	-2,6%	-8,3%	6,6%	1,1%	0,1%	0,5%	1,5%	-0,9%	0,0%	5,6%	0,9%	4,6%
2021	1,2%	0,1%	2,6%	1,5%	1,0%	0,4%	0,5%	0,3%	-1,4%	1,4%	0,3%	0,8%	9,0%
2022	-2,4%	-1,0%	0,6%	-2,9%	-1,7%	-4,0%	3,2%	-0,7%	-6,5%	1,4%	3,5%	-1,5%	-11,8%
2023	4,1%	-0,1%	0,0%	1,0%	0,5%	0,3%	2,4%	-1,8%	-1,3%	-2,2%	4,1%	2,3%	9,4%
2024	1,4%	0,9%	2,1%										4,5%

\*\*Quelle: Verwaltungsgesellschaft, Taunus Trust GmbH. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf die Zukunft zu. Stand: 28.03.2024.