



TAUNUS TRUST

„fundierte, unternehmerisch, risikobewusst“

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced - I

Fondsdaten zum 31.03.2025

WKN	A1T7BG
ISIN	LU0908857666
Bloomberg-Ticker	TAUNMAE LX Equity
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Lux) S.A.
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Fondswährung	EUR
Fondsvermögen	26,5 Mio. €
Rücknahmepreis per 31.03.25	149,97
Geschäftsjahresende	31.12.
Kategorie	Multi Asset-Fonds
Auflagedatum	12.06.2013
Domizil	Luxemburg
Vertriebszulassung	LU, DE, AT

Performance / Risiko*

Performance seit Auflage	62,85%
Performance seit Auflage p.a.	4,22%
Volatilität p.a.	7,75%
Sharpe Ratio	0,54
VaR (20 Tage, 99%)	5,10%
Positive Monate	69,06%

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 28.02.2025

Der Fonds

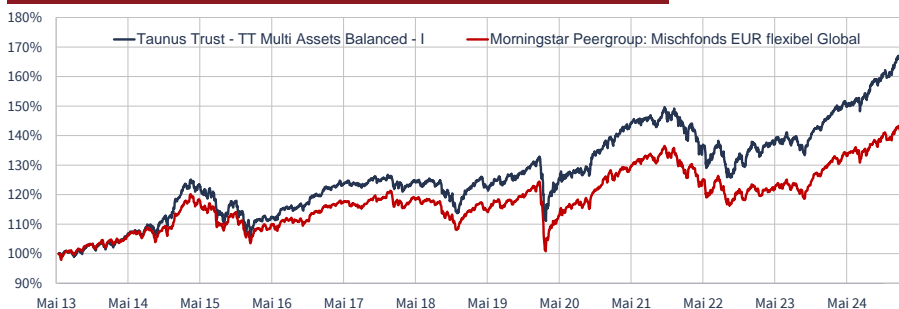
Investmentstrategie

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

Der März war geprägt von der Diskussion über massive fiskalpolitische Impulse in Europa sowie einem zunehmenden geopolitischen Risiko durch die eskalierende US-Zollpolitik. Die Auflockerung der deutschen Schuldenbremse und das Infrastrukturpaket über 500 Mrd. EUR trieben die Renditen deutscher Bundesanleihen auf über 2,90% – der stärkste Tagesverlust seit den 1980er Jahren. Nach anfänglicher Beruhigung verschärfte Trump mit der Ankündigung von 25%-Zollsätzen auf PKW-Importe erneut den Handelskonflikt, was auf den Märkten erhebliche Volatilität auslöste. An den Aktienmärkten setzte sich die Divergenz der Vormonate fort: während europäische und asiatische Börsen von den fiskalischen Impulsen und besseren Konjunkturaussichten profitierten, standen US-Indizes weiterhin unter Druck. Der S&P 500 verlor zeitweise über 10% vom Hoch, bevor eine technische Gegenbewegung einsetzte. Der Fonds konnte sich dem negativen Marktumfeld nicht entziehen und gab im März um 2,3% nach. Trotz der insgesamt negativen Wertentwicklung wirkte sich die im Vergleich zum Weltaktienmarkt unterdurchschnittliche Gewichtung von amerikanischen Aktien im Fonds positiv aus, da US-Aktien wesentliche negative Werttreiber waren. Insbesondere die ETFs auf die US-Aktienmärkte zogen das Ergebnis nach unten. Positiv halten konnten sich dagegen defensive europäische Titel wie Veolia oder Flow Traders sowie europäische Energietitel. Stabilisierend auf den Fonds wirkte die Beimischung von Gold und CAT Bonds, die sich im Berichtsmonat positiv entwickelten. Die ausgewogene, gut diversifizierte Portfoliostruktur erscheint uns weiterhin angemessen und wurde im Berichtsmonat weitgehend beibehalten. Die deutliche Korrektur insbesondere der amerikanischen Aktienmärkte wurde lediglich dazu genutzt, die Quote amerikanischer Titel in Form eines Aktien-ETFs antizyklisch auszubauen. Darüber hinaus wurde auch ein ETF auf den japanischen Aktienmarkt antizyklisch zugekauft.

Indexierte Wertentwicklung* in EUR seit Auflage (in %)

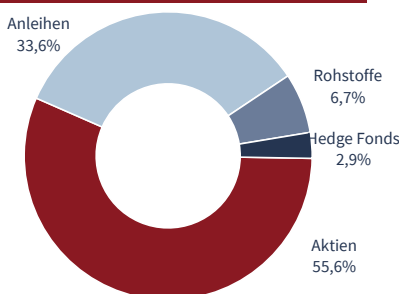


Rollierende 12-Monats Wertentwicklung in EUR*

Fonds	Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	Mrz 2020 - Mrz 2021	Mrz 2021 - Mrz 2022	Mrz 2022 - Mrz 2023	Mrz 2023 - Mrz 2024	Mrz 2024 - Mrz 2025
Fonds	0,0%	21,0%	1,9%	-5,6%	9,9%	9,4%

*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 31.03.2025.

Asset Allokation zum 31.03.2025***



Anlageinstrumente

Aktien & Anleihen (Einzeltitel)	35,4%
Aktive Fonds	23,0%
Indexfonds	40,4%
Kasse und Sonstiges	1,2%

Kennzahlen

Fremdwährungsquote	60,8%
Ø Gesamtduration	0,8%
Ø Laufende Gesamtrendite	3,8%

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



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 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. Alleinge 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 (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 31.03.2025*

Regionen

Europa	41,2%
Nordamerika	40,8%
Pazifik	13,2%
Schwellenländer	4,8%

Kennzahlen

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

Branchen (Top 4)

Finanzdienstleister	21,1%
Konsumgüter (nicht zyklisch)	15,7%
Konsumgüter (zyklisch)	13,6%
Technologie	11,2%

Ø Eigenkapitalrendite	18,8%
Ø Dividendenrendite	2,5%

Anleihenvermögen zum 31.03.2025*

Rating

AAA	14,5%
AA	7,0%
A	1,9%
BBB	5,8%
BB	18,3%
B und schlechter	5,0%
Ohne Rating	47,6%

Währungen

EUR	65,4%
USD	27,2%
Sonstige Währungen	7,4%

Kennzahlen

Ø Kupon	7,2%
Ø Modified Duration	2,3%
Ø Rendite	7,6%

Portfoliokontribution (Performancebeitrag im Berichtsmonat in Basispunkten)*

Top 5

WT PHYSICAL GOLD ETC	24,0
VEOLIA	14,0
FLOW TRADERS	13,0
PLENUM CAT BONDS	10,0
ISHARES EUROPE 600 OIL & GAS	8,0

Flop 5

ISH MSCI USA ESG ETF	-64,0
ISH MSCI USA MID_CAP EW ETF	-41,0
ISH MSCI JAPAN ESG ETF	-21,0
TAPESTRY	-19,0
META	-18,0

* 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%	0,5%	0,3%	0,4%	0,9%	1,5%	1,9%	0,4%	1,4%	0,2%	12,5%
2025	2,8%	1,2%	-2,3%										1,6%

**Quelle: Verwaltungsgesellschaft, Taunus Trust AG. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf die Zukunft zu. Stand: 31.03.2025.