

Taunus Trust

mit dem Teilvermögen

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced
Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

R.C.S. Luxembourg K542

Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung
in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

Verwaltungsgesellschaft

IPCconcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

INHALTSVERZEICHNIS

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced	
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite 2-3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 4
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	Seite 5
Taunus Trust - TT Contrarian Flexible	
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite 11-12
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 13
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	Seite 14
Konsolidierter Halbjahresbericht des Taunus Trust mit den Teilfonds	
Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced und Taunus Trust - TT Contrarian Flexible	Seite 20
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025	Seite 21
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 26

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Fonds sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilezeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced

Halbjahresbericht

1. Januar 2025 - 30. Juni 2025

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilkasse I	Anteilkasse P
WP-Kenn-Nr.:	A1T7BG	A3DENE
ISIN-Code:	LU0908857666	LU2444742683
Ausgabeaufschlag:	keiner	bis zu 3,00 %
Rücknahmearabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,09 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Irland	30,69 %
Deutschland	14,07 %
Vereinigte Staaten von Amerika	11,25 %
Liechtenstein	8,29 %
Luxemburg	7,53 %
Frankreich	3,63 %
Niederlande	3,32 %
Vereinigtes Königreich	2,77 %
Schweiz	2,12 %
Türkei	1,24 %
Mexiko	1,23 %
Belgien	1,11 %
Japan	1,04 %
Bermudas	1,02 %
Cayman-Inseln	0,94 %
Supranationale Institutionen	0,79 %
Canada	0,66 %
Wertpapiervermögen	91,70 %
Bankguthaben ²⁾	8,13 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,17 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	53,63 %
Sonstiges	6,83 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,54 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,32 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,78 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,42 %
Energie	2,36 %
Software & Dienste	2,15 %
Automobile & Komponenten	2,10 %
Investitionsgüter	2,03 %
Versicherungen	2,03 %
Groß- und Einzelhandel	2,02 %
Staatsanleihen	1,44 %
Banken	1,15 %
Media & Entertainment	1,15 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,02 %
Versorgungsbetriebe	1,00 %
Haushaltsartikel & Körperflegeprodukte	0,73 %
Wertpapiervermögen	91,70 %
Bankguthaben ²⁾	8,13 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,17 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	24.343.447,29
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 20.997.811,08)	
Bankguthaben ¹⁾	2.157.667,88
Zinsforderungen	67.605,93
Dividendenforderungen	12.493,23
	26.581.214,33
Sonstige Passiva ²⁾	-31.159,05
	-31.159,05
Netto-Teilfondsvermögen	26.550.055,28

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.359.326,54 EUR
Umlaufende Anteile	178.678,549
Anteilwert	147,52 EUR

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	190.728,74 EUR
Umlaufende Anteile	1.772,492
Anteilwert	107,60 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Fondsmanagementvergütung.

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genusscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	1.150	0	5.000	58,7600	293.800,00	1,11
							293.800,00	1,11
Bermudas								
BMG3602E1084	Flow Traders Ltd.	EUR	0	3.500	10.000	26,9600	269.600,00	1,02
							269.600,00	1,02
Cayman-Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	0	20.500	112,1000	249.855,94	0,94
							249.855,94	0,94
Deutschland								
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	0	0	6.160	39,1600	241.225,60	0,91
							241.225,60	0,91
Frankreich								
FR0000130403	Christian Dior SE	EUR	100	0	525	428,0000	224.700,00	0,85
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	0	0	2.550	82,4900	210.349,50	0,79
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	0	0	8.700	30,5800	266.046,00	1,00
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	2.100	0	2.100	125,0000	262.500,00	0,99
							963.595,50	3,63
Japan								
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	10.000	0	10.000	4.691,0000	276.357,01	1,04
							276.357,01	1,04
Kanada								
CA06849F1080	Barrick Mining Corporation	USD	10.000	0	10.000	20,4600	174.618,08	0,66
							174.618,08	0,66
Niederlande								
NL0013654783	Prosus NV	EUR	0	0	6.000	47,5850	285.510,00	1,08
							285.510,00	1,08
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	3.350	0	3.350	79,2900	283.571,58	1,07
CH0012032048	Roche Holding AG Genusscheine	CHF	0	0	1.000	261,6000	279.278,32	1,05
							562.849,90	2,12

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	500	400	2.000	178,5300	304.736,71	1,15
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	200	1.300	485,6800	538.861,48	2,03
US37045V1008	General Motors Co.	USD	600	0	6.200	49,6800	262.879,58	0,99
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	0	1.250	287,1100	306.296,41	1,15
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	3.700	0	3.700	79,1000	249.782,37	0,94
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	100	0	775	495,9400	328.030,64	1,24
US8760301072	Tapestry Inc.	USD	400	2.500	4.400	87,1100	327.117,86	1,23
							2.317.705,05	8,73
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	0	9.000	34,3000	361.433,09	1,36
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	7.000	0	7.000	40,9800	179.265,09	0,68
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	0	3.350	49,4300	193.877,18	0,73
							734.575,36	2,77
Börsengehandelte Wertpapiere								
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
							6.369.692,44	24,01
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2346972263	3,000%	Arcelik A.S. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	330.000	99,7140	329.056,20	1,24
XS2497520705	4,777%	Celanese US Holdings LLC v.22(2026)	0	0	280.000	102,4690	286.913,20	1,08
XS2010039381	2,000%	ZF Europe Finance BV v.19(2026)	0	0	300.000	98,5430	295.629,00	1,11
							911.598,40	3,43
TRY								
XS2976490941	30,000%	Asian Development Bank (ADB) EMTN v.25(2026)	11.000.000	0	11.000.000	88,7430	208.935,77	0,79
							208.935,77	0,79
USD								
US912810SJ88	2,250%	Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2049)	0	0	720.000	62,1719	382.041,05	1,44
							382.041,05	1,44
Börsengehandelte Wertpapiere								
							1.502.575,22	5,66

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN		Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS1057659838	3,750%	Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	0	330.000	98,9400	326.502,00	1,23
XS2202907510	3,375%	Saipem Finance International BV EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	300.000	100,3920	301.176,00	1,13
							627.678,00	2,36
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Anleihen								
							2.130.253,22	8,02
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A3D9GL3		Empureon Volatility One Fund	EUR	700	0	700	1.085,5500	759.885,00
DE000A0H08M3		iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	16.000	36,7950	588.720,00
DE0002635307		iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF DE	EUR	10.000	0	10.000	54,2300	542.300,00
							1.890.905,00	7,12
Irland								
IE00BHZPJ452		iShares MSCI Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF	EUR	50.000	0	257.000	6,5400	1.680.780,00
IE00BHZPJ908		iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF	EUR	29.000	30.000	164.000	9,5180	1.560.952,00
IE00BD1F4K20		iShares MSCI USA Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF	EUR	0	0	107.000	9,9170	1.061.119,00
IE0005042456		iShares plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	EUR	57.000	0	57.000	10,0520	572.964,00
IE00B1FZSC47		iShares USD TIPS UCITS ETF	EUR	0	0	2.200	212,7400	468.028,00
IE00BDRJLL87		Twelve Cat Bond Fund	EUR	0	0	9.300	137,6400	1.280.052,00
IE00BD2B9D70		Twelve Cat Bond Fund	EUR	0	0	3.800	134,0300	509.314,00
IE00BDFBTQ78		VanEck S&P Global Mining UCITS ETF	EUR	0	0	9.000	31,0550	279.495,00
IE00BM67HN09		Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	EUR	0	0	16.750	43,9400	735.995,00
							8.148.699,00	30,69
Liechtenstein								
LI1115713706		Plenum CAT Bond Dynamic Fund	EUR	13.497	0	17.497	125,7600	2.200.388,76
							2.200.388,76	8,29

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Luxemburg								
LU0346390510	Fidelity Funds - ASEAN Fund	USD	0	0	32.000	21,3000	581.718,87	2,19
LU1034966678	Global Evolution Funds - Frontier Markets	EUR	0	0	5.500	152,7000	839.850,00	3,16
LU0838782315	Xtrackers DAX ESG Screened UCITS ETF	EUR	0	3.550	3.800	152,0000	577.600,00	2,18
							1.999.168,87	7,53
Investmentfondsanteile²⁾							14.239.161,63	53,63

Zertifikate

Börsengehandelte Wertpapiere

Deutschland

JE00B588CD74	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./ Dummy-WKN - technische WKN - Underlying in Recherche Zert. v.09(2199)	EUR	0	500	6.000	267,3900	1.604.340,00	6,04
							1.604.340,00	6,04

Börsengehandelte Wertpapiere

Zertifikate

Wertpapiervermögen

Bankguthaben - Kontokorrent³⁾	2.157.667,88	8,13
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	48.940,11	0,17
Netto-Teilfondsvermögen in EUR	26.550.055,28	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7943
Britisches Pfund	GBP	1	0,8541
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1975
Japanischer Yen	JPY	1	169,7442
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6002
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,1065
Norwegische Krone	NOK	1	11,8160
Schweizer Franken	CHF	1	0,9367
Türkische Lira	TRY	1	46,7212
US-Dollar	USD	1	1,1717

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Halbjahresbericht
1. Januar 2025 - 30. Juni 2025

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilkasse I	Anteilkasse P
WP-Kenn-Nr.:	A40UUM	A40UUN
ISIN-Code:	LU2933469251	LU2933469418
Ausgabeaufschlag:	keiner	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,14 % p.a. zzgl. 850 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,14 % p.a. zzgl. 850 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	15,57 %
Vereinigtes Königreich	10,78 %
Deutschland	10,01 %
Japan	8,24 %
Frankreich	7,63 %
Brasilien	4,78 %
Liechtenstein	4,78 %
Luxemburg	4,35 %
Cayman-Inseln	2,95 %
Mexiko	2,69 %
Spanien	1,90 %
Schweiz	1,79 %
Türkei	1,70 %
Italien	1,11 %
Jersey	1,04 %
Schweden	1,04 %
Bermudas	1,03 %
Belgien	1,00 %
Niederlande	1,00 %
Kanada	0,96 %
Singapur	0,93 %
Österreich	0,85 %
China	0,84 %
Supranationale Institutionen	0,81 %
Curacao	0,79 %
Dänemark	0,79 %
Südafrika	0,78 %
Wertpapiervermögen	90,14 %
Bankguthaben ²⁾	9,47 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,39 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	7,96 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,96 %
Staatsanleihen	7,27 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,78 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,28 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,70 %
Media & Entertainment	5,09 %
Energie	4,34 %
Sonstiges	4,23 %
Investitionsgüter	3,73 %
Hardware & Ausrüstung	3,66 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,20 %
Banken	2,99 %
Groß- und Einzelhandel	2,83 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,70 %
Transportwesen	1,86 %
Software & Dienste	1,83 %
Automobile & Komponenten	1,77 %
Telekommunikationsdienste	1,77 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,75 %
Versicherungen	1,50 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,16 %
Verbraucherdienste	1,04 %
Versorgungsbetriebe	0,95 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,91 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,88 %
Wertpapiervermögen	90,14 %
Bankguthaben ²⁾	9,47 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,39 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 11.176.644,98)	11.613.156,96
Bankguthaben ¹⁾	1.220.450,35
Zinsforderungen	22.140,26
Dividendenforderungen	19.534,39
Forderungen aus Absatz von Anteilen	22.556,21
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.480,35
Sonstige Aktiva ²⁾	-425,58
	12.899.892,94
Sonstige Passiva ³⁾	-13.018,86
	-13.018,86
Netto-Teilfondsvermögen	12.886.874,08

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.551.127,92 EUR
Umlaufende Anteile	23.387,506
Anteilwert	536,66 EUR

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	335.746,16 EUR
Umlaufende Anteile	3.128,139
Anteilwert	107,33 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Taxe d'abonnement.

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genusscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	0	2.200	58,7600	129.272,00	1,00
							129.272,00	1,00
Bermudas								
BMG3602E1084	Flow Traders Ltd.	EUR	0	0	4.900	26,9600	132.104,00	1,03
							132.104,00	1,03
Brasilien								
BRABEVACNOR1	AMBEV S.A.	BRL	60.000	0	60.000	13,1500	122.736,61	0,95
BRB3SAACNOR6	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao	BRL	60.000	0	60.000	14,1200	131.790,18	1,02
BRFLRYACNOR5	Fleury S.A.	BRL	57.000	0	57.000	12,7300	112.875,68	0,88
BRPETRACNPR6	Petroleo Brasileiro S.A. - PETROBRAS -VZ-	BRL	26.000	0	26.000	31,2100	126.230,48	0,98
BRVIVTACNOR0	Telefonica Brasil S.A.	BRL	38.675	-12.675	26.000	30,4000	122.954,39	0,95
							616.587,34	4,78
Cayman-Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	0	10.700	112,1000	130.412,61	1,01
KYG070341048	Baidu Inc.	HKD	12.000	0	12.000	83,8500	109.399,29	0,85
KYG6427A1022	NetEase Inc.	HKD	0	0	6.200	207,8000	140.077,19	1,09
							379.889,09	2,95
China								
CNE1000003X6	Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	HKD	0	0	19.700	50,4000	107.951,07	0,84
							107.951,07	0,84
Curacao								
AN8068571086	Schlumberger NV (Schlumberger Ltd.)	USD	3.500	0	3.500	34,0100	101.591,70	0,79
							101.591,70	0,79
Dänemark								
DK0010272202	Genmab AS	DKK	0	0	580	1.309,5000	101.813,72	0,79
							101.813,72	0,79
Deutschland								
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	0	0	3.600	39,1600	140.976,00	1,09
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	3.200	39,7900	127.328,00	0,99
DE000A2NB601	JENOPTIK AG	EUR	2.100	0	7.000	19,8300	138.810,00	1,08
							407.114,00	3,16

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Frankreich								
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	0	0	1.900	76,9000	146.110,00	1,13
FR0000130403	Christian Dior SE	EUR	85	0	275	428,0000	117.700,00	0,91
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	EUR	1.300	0	1.300	86,0200	111.826,00	0,87
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	0	0	1.250	82,4900	103.112,50	0,80
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	0	0	2.140	52,5200	112.392,80	0,87
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	0	0	4.000	30,5800	122.320,00	0,95
FR0013447729	Verallia SA	EUR	0	0	4.700	28,2200	132.634,00	1,03
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	0	0	1.100	125,0000	137.500,00	1,07
							983.595,30	7,63
Italien								
IT0001347308	BUZZI S.p.A.	EUR	0	0	3.000	47,5200	142.560,00	1,11
							142.560,00	1,11
Japan								
JP3548640006	DIP Corporation	JPY	0	0	7.200	2.275,0000	96.498,14	0,75
JP3853000002	Horiba Ltd.	JPY	0	0	2.000	11.125,0000	131.079,59	1,02
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	0	0	4.300	4.691,0000	118.833,52	0,92
JP3758190007	Nexon Co. Ltd.	JPY	0	0	8.100	2.863,0000	136.619,10	1,06
JP3734800000	Nidec Corporation	JPY	10.000	3.000	7.000	2.778,0000	114.560,62	0,89
JP3164720009	Renesas Electronics Corporation	JPY	2.200	0	11.000	1.765,0000	114.377,99	0,89
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	250	0	1.000	27.515,0000	162.096,85	1,26
							874.065,81	6,79
Jersey								
JE00B4T3BW64	Glencore Plc.	GBP	15.000	0	40.000	2,8670	134.269,99	1,04
							134.269,99	1,04
Kanada								
CA06849F1080	Barrick Mining Corporation	USD	7.100	0	7.100	20,4600	123.978,83	0,96
							123.978,83	0,96
Luxemburg								
LU0061462528	RTL Group S.A.	EUR	0	0	4.100	36,8000	150.880,00	1,17
							150.880,00	1,17
Mexiko								
MXP320321310	Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V.	MXN	0	0	13.300	192,4700	115.796,30	0,90
MXP370841019	Grupo Mexico S.A. de C.V.	MXN	0	0	22.400	112,8200	114.317,87	0,89
MXP606941179	Kimberly-Clark de Mexico S.A.B. de C.V.	MXN	75.000	0	75.000	34,0800	115.622,10	0,90
							345.736,27	2,69

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande								
NL0013654783	Prosus NV	EUR	0	0	2.700	47,5850	128.479,50	1,00
Österreich								
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	0	1.300	1.400	78,1000	109.340,00	0,85
Schweden								
SE0012673267	Evolution AB [publ]	SEK	2.000	0	2.000	745,4000	134.119,02	1,04
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	1.400	79,2900	118.507,53	0,92
CH0012032048	Roche Holding AG Genusscheine	CHF	0	400	261,6000		111.711,33	0,87
Singapur								
SG1M31001969	United Overseas Bank Ltd.	SGD	5.000	0	5.000	36,0000	120.409,39	0,93
Spanien								
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	0	6.600	17.000	7,0370	119.629,00	0,93
ES0175438003	Prosegur - Compañía de Seguridad S.A.	EUR	0	22.100	43.000	2,9000	124.700,00	0,97
Türkei								
TRECOLA00011	Coca Cola Icecek A.S.	TRY	110.000	0	110.000	47,9000	112.775,36	0,88
TRATCELL91M1	Turkcell İletişim Hizmetleri A.S.	TRY	55.000	0	55.000	89,3000	105.123,58	0,82
Vereinigte Staaten von Amerika								
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	0	2.000	68,6500	117.180,17	0,91
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corporation	USD	0	0	1.430	77,7400	94.877,70	0,74
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	0	0	1.530	114,4500	149.448,24	1,16
US37045V1008	General Motors Co.	USD	800	0	3.000	49,6800	127.199,80	0,99
US37940X1028	Global Payments Inc.	USD	2.000	0	2.000	78,7200	134.368,87	1,04
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	900	0	4.500	30,8500	118.481,69	0,92
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	1.700	0	1.700	79,1000	114.764,87	0,89
US7475251036	QUALCOMM Inc.	USD	270	0	1.000	158,5400	135.307,67	1,05
US90384S3031	Ulta Beauty Inc.	USD	0	270	458,2700		105.601,18	0,82
US9113121068	United Parcel Service Inc.	USD	1.300	0	1.300	101,1800	112.259,11	0,87

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB00BNTJ3546	Allfunds Group Ltd.	EUR	0	0	20.700	6,4550	133.618,50	1,04
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	0	0	870	102,2400	104.143,31	0,81
GB0007980591	BP Plc.	GBP	0	0	24.000	3,7040	104.081,49	0,81
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	0	3.100	34,3000	124.493,62	0,97
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	1.500	0	5.000	18,3450	107.393,75	0,83
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	0	0	6.300	40,9800	161.338,58	1,25
GB00BN7SWP63	GSK Plc.	GBP	0	0	7.000	14,0550	115.191,43	0,89
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	0	1.900	49,4300	109.960,19	0,85
GB00B082RF11	Rentokil Initial Plc.	GBP	7.600	0	30.000	3,5870	125.992,27	0,98
GB00BP6MxD84	Shell Plc.	GBP	0	0	3.800	25,8700	115.098,93	0,89
							1.201.312,07	9,32
Börsengehandelte Wertpapiere							8.327.005,20	64,65
Aktien, Anrechte und Genussscheine							8.327.005,20	64,65
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1090107159	3,750%	Südafrika v.14(2026)	100.000	0	100.000	100,5890	100.589,00	0,78
XS2582404724	5,750%	ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	100.000	0	100.000	101,0780	101.078,00	0,78
							201.667,00	1,56
GBP								
GB00BL6C7720	4,125%	Großbritannien Reg.S. v.22(2027)	0	0	160.000	100,4170	188.112,87	1,46
							188.112,87	1,46
JPY								
JP1201731L76	0,400%	Japan v.20(2040)	40.000.000	0	40.000.000	79,3720	187.039,09	1,45
							187.039,09	1,45
TRY								
XS2034314224	0,000%	European Bank for Reconstruction and Development EMTN v.19(2026)	6.000.000	0	6.000.000	80,8180	103.787,57	0,81
							103.787,57	0,81
USD								
US478160CE22	2,950%	Johnson & Johnson v.17(2027)	100.000	0	100.000	98,4120	83.990,78	0,65
US912810SJ88	2,250%	Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2049)	350.000	0	350.000	62,1719	185.714,40	1,44
US91282CLU35	4,125%	Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2031)	0	0	320.000	100,8164	275.337,12	2,14
							545.042,30	4,23
Börsengehandelte Wertpapiere							1.225.648,83	9,51

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
USD								
US037833CR93	3,200%	Apple Inc. v.17(2027)	100.000	0	100.000	98,6200	84.168,30	0,65
US084670BS67	3,125%	Berkshire Hathaway Inc. v.16(2026)	100.000	0	100.000	99,2140	84.675,26	0,66
XS2363914933	1,125%	Nestlé Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.21(2026)	100.000	0	100.000	96,7190	82.545,87	0,64
							251.389,43	1,95
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Anleihen								
							1.477.038,26	11,46
Investmentfondsanteile²⁾								
Liechtenstein								
LI1115713706	Plenum CAT Bond Dynamic Fund	EUR	0	800	4.900	125,7600	616.224,00	4,78
							616.224,00	4,78
Luxemburg								
LU0834815101	LRI OptoFlex	EUR	250	0	250	1.641,1400	410.285,00	3,18
							410.285,00	3,18
Investmentfondsanteile²⁾								
							1.026.509,00	7,96
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	1.100	3.800	89,8450	341.411,00	2,65
JE00B588CD74	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./ Dummy-WKN - technische WKN - Underlying in Recherche Zert. v.09(2199)	EUR	0	0	1.650	267,3900	441.193,50	3,42
							782.604,50	6,07
Börsengehandelte Wertpapiere								
Zertifikate								
Wertpapiervermögen								
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾								
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten								
Netto-Teilfondsvermögen in EUR								
							12.886.874,08	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	6,4284
Britisches Pfund	GBP	1	0,8541
Dänische Krone	DKK	1	7,4598
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1975
Japanischer Yen	JPY	1	169,7442
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6002
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,1065
Schwedische Krone	SEK	1	11,1155
Schweizer Franken	CHF	1	0,9367
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4949
Türkische Lira	TRY	1	46,7212
US-Dollar	USD	1	1,1717

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Taunus Trust

Konsolidierter Halbjahresbericht des Taunus Trust mit den Teilfonds Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced und Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	35.956.604,25
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 32.174.456,06)	
Bankguthaben ¹⁾	3.378.118,23
Zinsforderungen	89.746,19
Dividendenforderungen	32.027,62
Forderungen aus Absatz von Anteilen	22.556,21
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.480,35
Sonstige Aktiva ²⁾	-425,58
	39.481.107,27
Sonstige Passiva ³⁾	-44.177,91
	-44.177,91
Netto-Fondsvermögen	39.436.929,36

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Fondsmanagementvergütung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „Taunus Trust“ wurde auf Initiative der Taunus Trust GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 12. Juni 2013 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 12. Juli 2013 im Mémorial, „Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht.

Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform „Recueil électronique des sociétés et associations“ („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt.

Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 10. Dezember 2024 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds „Taunus Trust“ ist ein Luxemburger Investmentfonds (Fonds Commun de Placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in seiner derzeit gültigen Fassung in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teifonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Bei der IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) handelt es sich um eine luxemburgische Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82183 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDsätze; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten unter Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teifondswährung“), sofern nicht für diese oder etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teifondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“). Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.
3. Die Verwaltungsgesellschaft kann im Falle einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen, eine weitere Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag vorzunehmen. Die Verwaltungsgesellschaft kann ferner beschließen, den Anteilwert per 24. und 31. Dezember eines Jahres zum Zwecke der Berichtserstellung zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines per 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.
4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teifonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teifonds („Netto-Teifondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt („Netto-Teifondsvermögen“) und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teifonds geteilt. Bei einem Teifonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Teifondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen ermittelt („Netto-Anteilklassenvermögen“) und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilkasse geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teifonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teifondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörsche amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teifonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörsche amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teifonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörsche amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörsche amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbarren, Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbarren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurses in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Die Kosten für die Gründung der Investmentgesellschaft und die Erstausgabe von Aktien werden zu Lasten des Vermögens der bei Gründung bestehenden Teilfonds über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben werden. Die Aufteilung der Gründungskosten sowie der o.g. Kosten, welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit einem bestimmten Teilfondsvermögen stehen, erfolgt pro rata auf die jeweiligen Teilfondsvermögen. Kosten, die im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds entstehen, werden zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens, dem sie zuzurechnen sind, innerhalb einer Periode von längstens fünf Jahren nach Anlegung abgeschrieben.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Fonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Teilfondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit maximal 0,05% p.a. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die jeweiligen Anteilklassen im jeweiligen teilfondsspezifischen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Teilfondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Teilfondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder keinen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben insbesondere zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

7.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar 2022 verzeichneten vor allem europäische Börsen zeitweise eine erhöhte Unsicherheit. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar.

Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt nicht antizipiert werden.

Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie keine weiteren sonstige wesentliche Ereignisse.

10.) PERFORMANCEVERGÜTUNG (AUF DER GRUNDLAGE DES PROSPEKTS IN DER FASSUNG VOM 10. DEZEMBER 2024)

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced

Zusätzlich erhält der Fondsmanager eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 15% des Differenzbetrages zwischen Anteilwert und dem rechnerischen Mindestperformance-Anteilwert (letzter Anteilwert vorangegangenen Berechnungsperiode + Hürde), sofern die Anteilwertentwicklung sowohl die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) übersteigt als auch der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahrs höher als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip) ist.

Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) bezogen zum letzten Anteilwert der vorangegangenen Berechnungsperiode beläuft sich auf den Mittelwert des täglich gefixten 3-Monats-Euribor plus 200 Basispunkte (mindestens 4% p.a.), der an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Berechnungsperiode linear proratisiert wird.

High Watermark Prinzip: bei Auflage des Fonds ist die High Watermark identisch mit dem Emissionspreis. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Fonds.

Anteilwert: Nettoinventarwert pro Anteil, d.h. Bruttoinventarwert pro Anteil abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die der Anteilscheinklasse belastet werden. Dieser Anteilwert entspricht dem veröffentlichten Anteilspreis.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum letzten Anteilwert der vorangegangenen Berechnungsperiode errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilkategorie für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Anteilwert hinzugerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Geschäftsjahres, sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts größer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist (Out-Performance) und gleichzeitig der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts geringer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist oder der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilkategorie am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Ist die Anteilwertentwicklung eines Geschäftsjahres geringer als die vereinbarte Mindestperformance (Hurdle Rate), so wird diese vereinbarte Mindestperformance nicht mit der Mindestperformance des Folgejahres kumuliert.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres.

Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode, im Fall von Verschmelzung oder Auflösung des Teilfonds, ist möglich.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Zusätzlich erhält der Fondsmanager eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10% des Differenzbetrages zwischen Anteilwert und dem rechnerischen Mindestperformance-Anteilwert (letzter Anteilwert vorangegangenen Berechnungsperiode + Hürde), sofern die Anteilwertentwicklung sowohl die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) übersteigt als auch der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahrs höher als der Emissionspreis (High Watermark Prinzip) ist.

Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) bezogen zum letzten Anteilwert der vorangegangenen Berechnungsperiode beläuft sich auf 4% p.a., der an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Berechnungsperiode linear proratisiert wird.

High Watermark Prinzip: bei Auflage des Fonds ist die High Watermark identisch mit dem Emissionspreis. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Fonds.

Anteilwert: Nettoinventarwert pro Anteil, d.h. Bruttoinventarwert pro Anteil abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die der Anteilscheinklasse belastet werden. Dieser Anteilwert entspricht dem veröffentlichten Anteilspreis. Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstätiglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum letzten Anteilwert der vorangegangenen Berechnungsperiode errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilkategorie für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Anteilwert hinzugerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstätiglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Geschäftsjahres, sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts größer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist (Out-Performance) und gleichzeitig der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts geringer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist oder der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilkategorie am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden. Ist die Anteilwertentwicklung eines Geschäftsjahres geringer als die vereinbarte Mindestperformance (Hurdle Rate), so wird diese vereinbarte Mindestperformance nicht mit der Mindestperformance des Folgejahres kumuliert.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode, im Fall von Verschmelzung oder Auflösung des Teifonds, ist möglich.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025 ist für die beiden Teifonds Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced und Taunus Trust - TT Contrarian Flexible keine Performance Fee abgegrenzt worden.

11.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM“) fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierefinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierefinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept (Luxemburg) S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender:

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstands
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder:

Bernhard Singer
Klaus-Peter Bräuer

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender:

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder:

Jörg Hügel
Felix von Hardenberg (seit dem 1. Oktober 2024)
Michael Riefer (seit dem 1. Juni 2025)

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Funktionen der Register- und Transferstelle,
der Berechnung des Anteilwertes und der Buchhaltung
sowie Kundenkommunikation (zusammen „OGA-Verwalter“)

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach
EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich
für das Großherzogtum Luxemburg,
die Bundesrepublik Deutschland
und die Republik Österreich

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Fondsmanager

Taunus Trust GmbH
Kaiser-Friedrich-Promenade 111
D-61348 Bad Homburg v.d.H.

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Zusätzliche Angaben für die Republik Österreich
Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne
des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

