

TT Contrarian Global

**Jahresbericht
zum 31. Dezember 2025**

EU-OGAW-VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

IPConcept

TT Contrarian Global

Jahresbericht

Tätigkeitsbericht	Seite	2
Vermögensübersicht gem. §9 KARBV	Seite	4
Vermögensaufstellung	Seite	5
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	Seite	12
Entwicklung des Sondervermögens	Seite	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	Seite	14
Verwendungsrechnung	Seite	15
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	Seite	15
Anhang	Seite	23
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	Seite	32
Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst	Seite	34

Der Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen, die Basisinformationsblätter sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des OGAW-Sondervermögens sind am Sitz der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei der Zahlstelle und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

Im Kalenderjahr 2025 verbuchte der chancenorientierte internationale Aktienfonds TT Contrarian Global (Anteilsklasse I) einen Wertzuwachs von 39,8%, die Anteilsklasse P legte um 39,0% zu. Die A-Tranche, welche am 18.04.2023 aufgelegt wurde, verbuchte einen Wertzuwachs von 40,6%. Die T-Klasse wurde am 08.05.2025 neu aufgelegt und verbuchte einen Wertzuwachs von 28,0%.

Anlagestrategie

Der Fonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt nicht die nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact – kurz „PAI“) für diesen Fonds. Derzeit sind auf dem Markt keine ausreichenden Daten verfügbar, die zur Ermittlung und Gewichtung der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen verwendet werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft wird die Marktentwicklung in Bezug auf PAIs sowie die entsprechende Datenentwicklung regelmäßig beobachten, um zu beurteilen, ob die PAIs für diesen Fonds berücksichtigt werden können.

Im Rahmen einer antizyklischen Anlagestrategie legt der TT Contrarian Global weltweit überwiegend in substanzstarke Value-, Turnaround- und GARP-Aktien an. Basis der Wertpapierauswahl bildet ein internationales Aktienuniversum einschließlich der Entwicklungsländer. Es gab keine Strategieanpassungen im Berichtsjahr. Das Portfoliomanagement wurde an die Taunus Trust AG, Bad Homburg v.d.H., ausgelagert.

Marktentwicklungen im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld im Jahr 2025 war insgesamt von einer sehr positiven Entwicklung an den Aktienmärkten geprägt, wobei die Kursgewinne regional und sektorübergreifend sehr unterschiedlich ausfielen. Insbesondere Aktienmärkte außerhalb der USA sowie ausgewählte zyklische und substanzstarke Branchen verzeichneten eine überdurchschnittliche Entwicklung, während stark beachtete und hoch bewertete Marktsegmente zunehmend anfälliger für Rückschläge erschienen.

Der TT Contrarian Global profitierte im Berichtsjahr insbesondere von seiner frühzeitigen und antizyklischen Positionierung in europäischen Aktien, asiatischen Märkten sowie Rohstoff- und Minenwerten. In Europa leisteten vor allem Bankaktien einen wesentlichen positiven Beitrag zur Wertentwicklung. Diese profitierten von einer verbesserten Ertragslage, gestiegenen Zinsmargen sowie weiterhin moderaten Bewertungen im historischen Vergleich.

Auch die asiatischen Aktienmärkte, insbesondere Japan, Südkorea und China, entwickelten sich im Berichtszeitraum sehr erfreulich. Die dort investierten Unternehmen vereinten aus Sicht des Fondsmanagements attraktive Bewertungsrelationen mit strukturellem Wachstumspotenzial und trugen entsprechend signifikant zur Performance des Fonds bei.

Ein weiterer positiver Performancebeitrag resultierte aus Investitionen in Rohstoff- und Minenwerte, die von einer anhaltend robusten Nachfrage, strukturellen Angebotsengpässen sowie einer zunehmenden Wiederentdeckung dieser Sektoren durch Investoren profitierten. Die antizyklische Allokation in diesen zuvor lange Zeit vernachlässigten Bereichen erwies sich im Berichtsjahr als vorteilhaft.

Demgegenüber waren US-amerikanische Aktien, insbesondere hochkapitalisierte Wachstums- und Technologietitel, im Portfolio weiterhin deutlich untergewichtet. Trotz anhaltender Kursanstiege erschienen diese Marktsegmente aus Bewertungsicht ambitioniert, da die Kursentwicklung vielfach stärker ausfiel als das zugrunde liegende Gewinnwachstum. Entsprechend wurde das Engagement in diesen Bereichen bewusst begrenzt.

Der TT Contrarian Global war im Berichtszeitraum überwiegend hoch in internationalen Aktien investiert, nutzte jedoch situativ eine erhöhte Kassenhaltung, um das Marktbeta zu steuern und Flexibilität für antizyklische Zukäufe zu bewahren.

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Die wesentlichen Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum lagen neben den im Verkaufsprospekt genannten Risiken im Marktrisiko, insbesondere in

- Wertänderungsrisiken (Auftritt von Wertverlusten, indem die Marktwerte der Vermögensgegenstände gegenüber den Einstandspreisen fallen),
- Kapitalmarktrisiken (Wertentwicklung der Vermögensgegenstände schwanken abhängig von der Entwicklung der Kapitalmärkte),
- Kursänderungsrisiken von Aktien (Wertentwicklung von Aktien schwanken abhängig von der allgemeinen Marktentwicklung und besonderen Marktentwicklung der einzelnen Aktien) und
- Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile,
- Währungsrisiken (Vermögenswerte des Fonds sind in anderen Währungen als der Fondswährung angelegt. Es kann zum Auftreten von Wertverlusten kommen, wenn der Wert dieser Währung ggü. der Fondswährung fällt).

Wesentliche operationelle Risiken und besondere Liquiditätsrisiken bestanden zu keinem Zeitpunkt.

Die wesentlichen Quellen der realisierten Gewinne und Verluste resultieren aus Wertpapierverkäufen.

Security	Currency	Price Change	Total Return	Relative	Annual Eq
1) TTTTCGAE GR Equity	EUR	40.63%	40.63%	.60%	40.63%
2) TTTTCGIE GR Equity	EUR	38.40%	39.78%	--	39.78%
3) TTTTCGPE GR Equity	EUR	37.57%	38.95%	-.60%	38.95%

Security	Currency	Price Change	Total Return	Relative	Annual Eq
1) TTTTCGAE GR Equity	EUR	28.46%	28.46%	.39%	47.56%
2) TTTTCGIE GR Equity	EUR	27.97%	27.97%	--	46.67%
3) TTTTCGPE GR Equity	EUR	27.48%	27.48%	-.38%	45.80%
4) ITCONGT GR Equity	EUR	27.97%	27.97%	-.00%	46.67%

Makroökonomischen Rahmenbedingungen

Die makroökonomischen Rahmenbedingungen waren 2025 von politischer und geopolitischer Unsicherheit, expansiver Geld- und Fiskalpolitik sowie einem insgesamt robusten globalen Wachstum geprägt. Für 2026 wird ein weiterhin moderates, staatlich und geldpolitisch gestütztes Wachstum erwartet, bei gleichzeitig steigender Staatsverschuldung und anhaltenden strukturellen Risiken. Insgesamt bleibt das Umfeld für die Kapitalmärkte damit unterstützend, aber zunehmend anspruchsvoll.

Iran Krieg

Der von Trump durch den Angriff auf den Iran begonnene Krieg in Nahost ist nur vordergründig ursächlich für die aktuell laufende Börsenkorrektur. Schon zuvor kam es zu Verwerfungen an den Märkten. Zum Beispiel der Kurssturz in verschiedenen Branchen (Software, Zahlungsdienstleister, Beratungsunternehmen) wegen Gefährdung ihrer Geschäftsmodelle durch Künstliche Intelligenz oder bei Finanzdienstleistern wegen Problemen im Private-Credit-Bereich. Insofern besteht schon länger die Möglichkeit einer stärkeren Konsolidierungsbewegung – auch im Hinblick auf die Marktbewertung, was wir im Portfoliomanagement ganzheitlich und nicht nur auf den Iran-Krieg fokussiert berücksichtigen.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	29.690.246,69	17,72
Nicht-Basiskonsumgüter	22.706.015,54	13,55
Finanzwesen	20.807.346,91	12,42
Energie	15.771.831,18	9,41
Industrie	14.981.132,91	8,94
IT	10.947.568,33	6,53
Gesundheitswesen	8.158.985,91	4,87
Telekommunikationsdienste	5.126.090,26	3,06
Versorgungsbetriebe	3.113.290,99	1,86
Immobilien	1.849.500,00	1,10
Basiskonsumgüter	1.694.597,85	1,01
Summe	134.846.606,57	80,47
2. Investmentanteile	11.824.320,00	7,06
3. Bankguthaben	21.390.290,84	12,77
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.440.192,97	0,86
Summe	169.501.410,38	101,16
II. Verbindlichkeiten	-1.963.652,61	-1,16
III. Fondsvermögen	167.537.757,77	100,00

¹⁾ Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.12.25	Käufe Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichts- zeitraum	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Australien									
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	STK	500.000,00	500.000,00	0,00	AUD	4,1700	1.186.749,39	0,71
								1.186.749,39	0,71
Belgien									
BE0003810273	Proximus S.A.	STK	150.000,00	150.000,00	0,00	EUR	7,0350	1.055.250,00	0,63
BE0003470755	Solvay S.A.	STK	50.000,00	60.000,00	10.000,00	EUR	27,1800	1.359.000,00	0,81
BE0974320526	Umicore S.A.	STK	70.000,00	70.000,00	0,00	EUR	17,9400	1.255.800,00	0,75
								3.670.050,00	2,19
Bermudas									
BMG0112X1056	AEGON Ltd.	STK	200.000,00	80.000,00	0,00	EUR	6,6540	1.330.800,00	0,79
BMG3602E1084	Flow Traders Ltd.	STK	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR	24,8800	1.244.000,00	0,74
								2.574.800,00	1,53
Brasilien									
US71654V4086	Petroleo Brasileiro S.A. - PETROBRAS ADR	STK	200.000,00	159.000,00	0,00	USD	11,5900	1.970.083,29	1,18
US91912E1055	Vale S.A. ADR	STK	200.000,00	100.000,00	0,00	USD	12,9200	2.196.158,42	1,31
								4.166.241,71	2,49
Cayman Inseln									
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	STK	180.000,00	0,00	0,00	HKD	143,3000	2.819.940,96	1,68
KYG070341048	Baidu Inc.	STK	120.000,00	22.500,00	0,00	HKD	119,1000	1.562.479,50	0,93
KYG4095J1094	Greenlight Capital Re Ltd.	STK	50.000,00	50.000,00	0,00	USD	14,3300	608.958,01	0,36
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	STK	50.000,00	23.000,00	0,00	USD	29,2700	1.243.838,18	0,74
								6.235.216,65	3,71
China									
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical Corporation	STK	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	HKD	4,5900	1.003.607,74	0,60
CNE100006WS8	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	HKD	497,8000	544.222,15	0,32
CNE1000003X6	Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	STK	220.000,00	0,00	0,00	HKD	66,4000	1.597.026,35	0,95
								3.144.856,24	1,87
Curacao									
AN8068571086	SLB Ltd.	STK	40.000,00	40.000,00	0,00	USD	37,9000	1.288.458,27	0,77
								1.288.458,27	0,77
Dänemark									
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	30.000,00	30.000,00	0,00	DKK	327,7500	1.316.370,79	0,79
								1.316.370,79	0,79
Deutschland									
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	50.000,00	10.000,00	20.000,00	EUR	36,4150	1.820.750,00	1,09
DE0005439004	Continental AG	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	67,3600	673.600,00	0,40
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK	45.000,00	0,00	0,00	EUR	32,7500	1.473.750,00	0,88
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	125.000,00	106.500,00	0,00	EUR	13,2600	1.657.500,00	0,99
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	STK	40.000,00	40.000,00	0,00	EUR	27,5800	1.103.200,00	0,66

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.12.25	Käufe Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichts- zeitraum	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen ¹⁾
Deutschland (Fortsetzung)									
DE0007314007	Heidelberger Druckmaschinen AG	STK	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	2,0150	604.500,00	0,36
DE000A2NB601	JENOPTIK AG	STK	60.000,00	60.000,00	0,00	EUR	19,4300	1.165.800,00	0,70
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	STK	30.000,00	30.000,00	0,00	EUR	61,6500	1.849.500,00	1,10
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	20.000,00	10.000,00	0,00	EUR	59,7800	1.195.600,00	0,71
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	STK	50.000,00	25.000,00	0,00	EUR	39,6400	1.982.000,00	1,18
DE0006969603	PUMA SE	STK	30.000,00	30.000,00	0,00	EUR	21,9800	659.400,00	0,39
DE000SHA0100	Schaeffler AG	STK	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	8,2850	1.657.000,00	0,99
DE000A2YN900	TeamViewer SE	STK	250.000,00	250.000,00	0,00	EUR	5,9350	1.483.750,00	0,89
DE000TRAT0N7	TRATON SE	STK	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR	30,4800	1.524.000,00	0,91
DE000TUAG505	TUI AG	STK	200.000,00	77.000,00	0,00	EUR	8,8680	1.773.600,00	1,06
								20.623.950,00	12,31
Finnland									
FI0009000681	Nokia Oyj	STK	200.000,00	100.000,00	0,00	EUR	5,5780	1.115.600,00	0,67
FI00090005961	Stora Enso Oyj	STK	150.000,00	100.000,00	0,00	EUR	10,5950	1.589.250,00	0,95
								2.704.850,00	1,62
Frankreich									
FR0010313833	Arkema S.A.	STK	15.000,00	15.000,00	0,00	EUR	51,9500	779.250,00	0,47
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	80,2200	1.604.400,00	0,96
FR0000120503	Bouygues S.A.	STK	19.000,00	0,00	0,00	EUR	44,2800	841.320,00	0,50
FR0000045072	Crédit Agricole S.A.	STK	104.000,00	30.000,00	0,00	EUR	17,4400	1.813.760,00	1,08
FR0000130452	Eiffage S.A.	STK	12.500,00	0,00	0,00	EUR	121,5000	1.518.750,00	0,91
FR0000131906	Renault S.A.	STK	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	35,1900	703.800,00	0,42
FR0000051807	Téléperformance SE	STK	10.000,00	2.500,00	0,00	EUR	61,8000	618.000,00	0,37
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	30.000,00	17.520,00	0,00	EUR	55,9500	1.678.500,00	1,00
								9.557.780,00	5,71
Großbritannien									
GB00B033F229	Centrica Plc.	STK	331.000,00	0,00	200.000,00	GBP	1,6890	641.490,53	0,38
GB00B1VNSX38	Drax Group Plc.	STK	85.000,00	0,00	0,00	GBP	8,3500	814.400,46	0,49
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	GBP	38,1800	438.095,24	0,26
GB00B635TG28	Enquest Plc.	STK	1.650.617,00	0,00	2.631.243,00	GBP	0,1040	196.975,53	0,12
GB0007099541	Prudential Plc.	STK	100.000,00	0,00	0,00	GBP	11,4500	1.313.826,74	0,78
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	STK	20.000,00	20.000,00	0,00	GBP	59,5000	1.365.461,85	0,82
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK	1.000.000,00	400.000,00	0,00	GBP	0,9750	1.118.760,76	0,67
GB00B1YW4409	3i Group Plc.	STK	30.000,00	30.000,00	0,00	GBP	32,3000	1.111.876,08	0,66
								7.000.887,19	4,18
Hongkong									
HK0992009065	Lenovo Group Ltd.	STK	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	HKD	9,2400	1.010.167,27	0,60
								1.010.167,27	0,60
Indonesien									
ID1000108509	Indo Tambangraya Megah Tbk, PT	STK	450.000,00	300.000,00	0,00	IDR	21.975,0000	500.864,90	0,30
ID1000057003	PT Indofood Sukses Makmur TBK	STK	1.695.000,00	0,00	0,00	IDR	6.775,0000	581.645,27	0,35
ID1000058407	PT United Tractors	STK	650.000,00	500.000,00	0,00	IDR	29.600,0000	974.505,44	0,58
								2.057.015,61	1,23

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.12.25	Käufe Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichts- zeitraum	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen ¹⁾
Italien									
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	100.000,00	0,00	0,00	EUR	8,8140	881.400,00	0,53
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK	100.000,00	40.000,00	0,00	EUR	15,9760	1.597.600,00	0,95
								2.479.000,00	1,48
Japan									
JP3853000002	Horiba Ltd.	STK	10.000,00	0,00	0,00	JPY	16.080,0000	876.506,84	0,52
JP3304200003	Komatsu Ltd.	STK	23.500,00	0,00	0,00	JPY	5.001,0000	640.610,39	0,38
JP3266400005	Kubota Corporation	STK	41.500,00	0,00	0,00	JPY	2.210,5000	500.043,61	0,30
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	STK	45.000,00	0,00	0,00	JPY	2.496,5000	612.369,21	0,37
JP3762600009	Nomura Holdings Inc.	STK	85.000,00	0,00	0,00	JPY	1.323,0000	612.982,44	0,37
JP3172100004	Okuma Corporation	STK	23.000,00	0,00	0,00	JPY	3.645,0000	456.977,31	0,27
JP3866800000	Panasonic Holdings Corporation	STK	75.000,00	0,00	0,00	JPY	2.039,0000	833.580,90	0,50
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries Ltd.	STK	50.000,00	0,00	0,00	JPY	6.336,0000	1.726.849,29	1,03
JP3405400007	Sumitomo Heavy Industries Ltd.	STK	32.210,00	0,00	0,00	JPY	4.195,0000	736.532,57	0,44
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	STK	35.000,00	0,00	0,00	JPY	6.675,0000	1.273.469,59	0,76
JP3397200001	Suzuki Motor Corporation	STK	70.000,00	0,00	0,00	JPY	2.318,0000	884.465,17	0,53
								9.154.387,32	5,47
Jersey									
JE00BJ1DLW90	Man Group Plc.	STK	250.000,00	250.000,00	0,00	GBP	2,2660	650.028,69	0,39
								650.028,69	0,39
Kanada									
CA06849F1080	Barrick Mining Corporation	STK	100.000,00	100.000,00	0,00	USD	44,0200	3.741.288,46	2,23
CA1520061021	Centerra Gold Inc.	STK	100.000,00	0,00	0,00	CAD	19,6600	1.222.408,75	0,73
								4.963.697,21	2,96
Mexiko									
US1512908898	Cemex S.A.B. de C.V. ADR	STK	200.000,00	50.000,00	0,00	USD	11,7900	2.004.079,55	1,20
								2.004.079,55	1,20
Niederlande									
NL0000888691	AMG Critical Materials NV	STK	16.500,00	0,00	0,00	EUR	28,0200	462.330,00	0,28
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	1.000,00	1.000,00	0,00	EUR	906,8000	906.800,00	0,54
NL0011821202	ING Groep NV	STK	50.000,00	0,00	0,00	EUR	23,7800	1.189.000,00	0,71
NL0011821392	Signify NV	STK	75.000,00	75.000,00	0,00	EUR	20,9200	1.569.000,00	0,94
NL00150001Q9	Stellantis NV	STK	150.000,00	150.000,00	0,00	EUR	9,4150	1.412.250,00	0,84
								5.539.380,00	3,31
Norwegen									
NO0010096985	Equinor ASA	STK	65.000,00	53.000,00	0,00	NOK	235,2000	1.294.682,55	0,77
								1.294.682,55	0,77
Österreich									
AT0000743059	OMV AG	STK	20.000,00	10.000,00	0,00	EUR	47,1000	942.000,00	0,56
AT0000606306	Raiffeisen Bank International AG	STK	40.000,00	40.000,00	0,00	EUR	37,6800	1.507.200,00	0,90
AT000000STR1	Strabag SE	STK	20.000,00	10.000,00	0,00	EUR	78,9000	1.578.000,00	0,94
								4.027.200,00	2,40

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.12.25	Käufe Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichts- zeitraum	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen ¹⁾
Polen									
PLKGHM000017	KGHM Polska Miedz S.A.	STK	50.000,00	26.000,00	0,00	PLN	273,1000	3.229.888,59	1,93
PLPKN0000018	Orlen S.A.	STK	47.000,00	0,00	0,00	PLN	95,6200	1.063.022,45	0,63
								4.292.911,04	2,56
Portugal									
PTEDP0AM0009	EDP S.A.	STK	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	3,8800	776.000,00	0,46
								776.000,00	0,46
Russland									
RU0007661625	Gazprom PJSC	STK	216.000,00	0,00	0,00	RUB	0,0001	0,24	0,00
RU0007288411	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC	STK	193.500,00	0,00	0,00	RUB	0,0001	0,21	0,00
RU000A1025V3	United Company Rusal IPJSC	STK	100.000,00	0,00	0,00	HKD	4,6800	51.164,32	0,03
								51.164,77	0,03
Schweden									
SE0020050417	Boliden AB	STK	30.000,00	20.500,00	0,00	SEK	507,4000	1.407.346,46	0,84
								1.407.346,46	0,84
Schweiz									
CH0012138605	Adecco Group AG	STK	50.000,00	50.000,00	0,00	CHF	23,0000	1.238.423,43	0,74
CH0038389992	BB Biotech AG	STK	30.000,00	20.000,00	0,00	CHF	45,1500	1.458.647,43	0,87
CH0023868554	Implen AG	STK	20.000,00	20.000,00	0,00	CHF	75,1000	1.617.488,69	0,97
CH0244767585	UBS Group AG	STK	25.000,00	11.000,00	0,00	CHF	36,6300	986.161,96	0,59
								5.300.721,51	3,17
Spanien									
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	100.000,00	47.000,00	0,00	EUR	15,8950	1.589.500,00	0,95
ES0178430E18	Telefónica S.A.	STK	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	3,4740	1.389.600,00	0,83
								2.979.100,00	1,78
Südafrika									
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	STK	19.000,00	0,00	0,00	USD	43,6000	704.062,55	0,42
US82575P1075	Sibanye Stillwater Ltd. ADR	STK	125.000,00	0,00	0,00	USD	14,2000	1.508.584,06	0,90
								2.212.646,61	1,32
Südkorea									
KR7086790003	Hana Financial Group Inc.	STK	30.000,00	30.000,00	0,00	KRW	94.900,0000	1.692.560,00	1,01
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	STK	8.000,00	8.000,00	0,00	KRW	293.500,0000	1.395.901,26	0,83
KR7003550001	LG Corporation	STK	25.000,00	12.400,00	0,00	KRW	81.500,0000	1.211.306,99	0,72
KR7066570003	LG Electronics Inc. [new]	STK	20.000,00	12.750,00	0,00	KRW	91.800,0000	1.091.513,93	0,65
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	STK	35.000,00	7.000,00	0,00	KRW	119.500,0000	2.486.523,43	1,48
KR7000660001	SK Hynix Inc.	STK	5.000,00	0,00	0,00	KRW	640.000,0000	1.902.420,79	1,14
								9.780.226,40	5,83
Türkei									
TRAKCHOL91Q8	Koc Holding AS	STK	100.000,00	0,00	0,00	TRY	167,4000	331.452,33	0,20
								331.452,33	0,20

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.12.25	Käufe Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichts- zeitraum	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen ¹⁾
Ungarn									
HU0000123096	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt.	STK	50.000,00	50.000,00	0,00	HUF	9.885,0000	1.279.280,45	0,76
								1.279.280,45	0,76
Vereinigte Staaten von Amerika									
US0138721065	Alcoa Corporation	STK	30.000,00	30.000,00	0,00	USD	53,7700	1.370.984,19	0,82
US2058871029	ConAgra Brands Inc.	STK	75.000,00	75.000,00	0,00	USD	17,4600	1.112.952,58	0,66
US3453708600	Ford Motor Co.	STK	100.000,00	100.000,00	0,00	USD	13,2800	1.128.675,85	0,67
US6516391066	Newmont Corporation	STK	30.000,00	0,00	0,00	USD	99,8100	2.544.875,06	1,52
US69047Q1022	Ovintiv Inc.	STK	30.000,00	22.500,00	0,00	USD	38,7900	989.036,21	0,59
US7170811035	Pfizer Inc.	STK	50.000,00	24.000,00	0,00	USD	25,0000	1.062.383,14	0,63
US92556V1061	Viatis Inc.	STK	150.000,00	75.000,00	0,00	USD	12,3700	1.577.001,53	0,94
								9.785.908,56	5,83
Summe Aktien								134.846.606,57	80,47
Summe börsengehandelte Wertpapiere								134.846.606,57	80,47
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
LU2611731824	Amundi NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF	ANT	50.000,00	0,00	0,00	EUR	59,1620	2.958.100,00	1,77
IE00B23LNQ02	Invesco FTSE RAFI All World 3000 UCITS ETF	ANT	30.000,00	30.000,00	0,00	EUR	29,9350	898.050,00	0,54
IE000OEF25S1	Invesco MSCI World Equal Weight UCITS ETF	ANT	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	5,2640	1.052.800,00	0,63
IE00BKM4GZ66	iShares - Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	ANT	25.000,00	25.000,00	0,00	EUR	38,1420	953.550,00	0,57
IE00BG0SKF03	iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF	ANT	38.000,00	0,00	0,00	EUR	60,5400	2.300.520,00	1,37
IE00BQN1K901	iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	ANT	80.000,00	80.000,00	0,00	EUR	11,8100	944.800,00	0,56
DE000A2QP349	iShares MDAX UCITS ETF DE	ANT	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	4,2550	851.000,00	0,51
IE00BP3QZD73	iShares MSCI World Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF	ANT	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	46,9750	939.500,00	0,56
NL0010408704	VanEck World Equal Weight Screened UCITS ETF	ANT	25.000,00	25.000,00	0,00	EUR	37,0400	926.000,00	0,55
Summe der gruppenfremden Investmentanteile								11.824.320,00	7,06
Summe der Anteile an Investmentanteilen								11.824.320,00	7,06
Summe Wertpapiervermögen								146.670.926,57	87,53

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.12.25	Käufe Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe W Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen ¹⁾
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							
Bankguthaben							
EUR-Bankguthaben bei:							
	DZ PRIVATBANK S.A., Niederlassung Frankfurt	EUR	19.079.589,74			19.079.589,74	11,39
	Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	26.174,28			26.174,28	0,02
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	716,64			407,90	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	17.948,24			11.159,76	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	318,84			343,36	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	146.618,52			168.236,97	0,10
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	149.723,58			16.368,60	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	16.084.460,96			87.675,00	0,05
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	16.930,79			335,23	0,00
	Summe der Bankguthaben					19.390.290,84	11,58
vorzeitig kündbares Termingeld bei:							
	Landesbank Baden-Württemberg	EUR	2.000.000,00			2.000.000,00	1,19
	Summe vorzeitig kündbares Termingeld					2.000.000,00	1,19
	Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					21.390.290,84	12,77
Sonstige Vermögensgegenstände							
	Forderungen Wechselgeschäfte	EUR	679.925,21			679.925,21	0,41
	Zinsansprüche	EUR	47.776,44			47.776,44	0,03
	Dividendenansprüche	EUR	254.910,29			254.910,29	0,15
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	104.230,82			104.230,82	0,06
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	353.350,21			353.350,21	0,21
	Summe sonstige Vermögensgegenstände					1.440.192,97	0,86
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							
	Bankverbindlichkeiten in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	-1.332.847,04			-1.132.795,38	-0,68
	Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme					-1.132.795,38	-0,68
Sonstige Verbindlichkeiten							
	Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-119.732,25			-119.732,25	-0,07
	Verbindlichkeiten Wechselgeschäfte	EUR	-678.944,24			-678.944,24	-0,41
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-7.042,44			-7.042,44	0,00
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾	EUR	-25.138,30			-25.138,30	-0,02
	Summe sonstige Verbindlichkeiten					-830.857,23	-0,50
	Fondsvermögen					167.537.757,77	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

²⁾ Diese Position setzt sich ausschließlich aus den Abgrenzungen für Prüfungskosten und Verwahrstellengebühren zusammen.

Zurechnung auf die Anteilklassen**TT Contrarian Global - A**

Anteilwert	EUR	16.022,14
Umlaufende Anteile	STK	300,000

TT Contrarian Global - I

Anteilwert	EUR	3.572,51
Umlaufende Anteile	STK	16.526,690

TT Contrarian Global - P

Anteilwert	EUR	174,29
Umlaufende Anteile	STK	417.266,391

TT Contrarian Global - T

Anteilwert	EUR	257,15
Umlaufende Anteile	STK	120.412,314
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		87,53

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 29. Dezember 2025 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29. Dezember 2025
Devisenkurse	Kurse per 29. Dezember 2025

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,756900 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,871500 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,469400 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,147000 = 1 Euro (EUR)
Indonesische Rupiah	IDR	19.743,348000 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	183,455500 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,608300 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,808300 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,227700 = 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	91,659800 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,816100 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,928600 = 1 Euro (EUR)
Südkoreanischer Won	KRW	1.682,067400 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	50,505000 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	386,350000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,176600 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
B) OTC	Over the counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Bermudas					
BMG491BT1088	Invesco Ltd.	STK		12.500,00	30.000,00
Deutschland					
DE000AUM0V10	AUMOVIO SE	STK		5.000,00	5.000,00
DE000BASF111	BASF SE	STK		6.500,00	20.000,00
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK		0,00	81.000,00
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK		0,00	10.000,00
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	STK		0,00	65.000,00
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK		0,00	4.800,00
DE0006070006	HOCHTIEF AG	STK		0,00	3.700,00
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	STK		0,00	6.000,00
DE000KGX8881	KION GROUP AG	STK		5.500,00	15.000,00
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	STK		0,00	126.900,00
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	STK		0,00	50.250,00
Frankreich					
FR0010411983	Scor SE	STK		0,00	26.000,00
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK		0,00	36.000,00
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK		0,00	12.000,00
Großbritannien					
GB0030913577	BT Group Plc.	STK		0,00	134.800,00
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	STK		0,00	100.000,00
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	STK		0,00	32.000,00
Kanada					
CA0679011084	Barrick Mining Corporation	STK		100.000,00	100.000,00
Österreich					
AT0000746409	Verbund AG	STK		0,00	5.000,00
Schweden					
SE0023615638	Asmodee Group AB	STK		16.666,00	16.666,00
SE0023615885	Embracer Group AB	STK		16.666,67	16.666,67
SE0016828511	Embracer Group AB	STK		0,00	100.000,00
SE0015346135	Stillfront Group AB [publ]	STK		0,00	460.000,00
Spanien					
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK		0,00	120.000,00
Türkei					
TREENKA00011	Enka Insaat ve Sanayi A.S.	STK		500.000,00	500.000,00

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Vereinigte Staaten von Amerika					
US00206R1023	AT & T Inc.	STK		0,00	33.000,00
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK		0,00	16.000,00
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK		0,00	7.500,00
US2786421030	eBay Inc.	STK		0,00	13.000,00
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	STK		0,00	35.000,00
US4592001014	International Business Machines Corporation	STK		0,00	3.500,00
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK		0,00	6.000,00
US88579Y1010	3M Co.	STK		0,00	6.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**Aktien****Deutschland**

DE000SHA0019	Schaeffler AG	STK		200.000,00	200.000,00
--------------	---------------	-----	--	------------	------------

Investmentanteile**Gruppenfremde Investmentanteile**

DE000A0D8Q23	iShares ATX UCITS ETF DE	ANT		0,00	36.000,00
IE00B2QWDY88	iShares III Plc. - MSCI Japan Small Cap UCITS ETF [Dist]	ANT		0,00	30.000,00
IE00BQT3WG13	iShares MSCI China A UCITS ETF	ANT		0,00	60.000,00

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte**Aktienindex-Terminkontrakte****Verkaufte Kontrakte**

Basiswert(e) DAX Index	EUR	17.906
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	22.725

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		3.418.054,82
1. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.388.587,79
Davon nicht realisierte Gewinne	903.057,11	
Davon nicht realisierte Verluste	43.950,28	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		4.806.642,61

Ertrags- und Aufwandsrechnung*(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025*

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	18.947,84
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	114.155,08
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	9.227,87
4. Erträge aus Investmentanteilen	150,06
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-2.738,23
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-12.983,17
Summe der Erträge	126.759,45
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	1.575,29
2. Verwaltungsvergütung	3.979,22
3. Verwahrstellenvergütung	2.036,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	791,62
5. Sonstige Aufwendungen	1.148,02
Summe der Aufwendungen	9.530,23
III. Ordentlicher Nettoertrag	117.229,22
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	375.383,27
2. Realisierte Verluste	-51.032,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	324.351,18
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	441.580,40
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	903.057,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	43.950,28
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	947.007,39
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.388.587,79

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	857.654,00	2.858,84
1. Vortrag aus dem Vorjahr	416.073,60	1.386,91
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	441.580,40	1.471,93
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	857.654,00	2.858,85
1. Der Wiederanlage zugeführt	136.657,61	455,53
2. Vortrag auf neue Rechnung	720.996,00	2.403,32
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre ¹⁾

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.12.2023	3.121.613,00	10.405,38
31.12.2024	3.418.054,82	11.393,52
31.12.2025	4.806.642,61	16.022,14

¹⁾ Auflegung des Fonds/Eröffnung der Anteilklasse am 17.04.2023.

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		29.247.443,29
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-302.667,57
2. Mittelzufluss (netto)		16.856.321,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	22.705.435,02	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-5.849.113,44	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.408.557,90
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		14.649.177,59
Davon nicht realisierte Gewinne	9.116.171,20	
Davon nicht realisierte Verluste	362.059,98	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		59.041.716,99

Ertrags- und Aufwandsrechnung*(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025*

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	233.613,99
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.409.546,20
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	113.974,79
4. Erträge aus Investmentanteilen	1.843,85
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-33.761,13
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-160.336,77
Summe der Erträge	1.564.880,93
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	19.457,68
2. Verwaltungsvergütung	346.226,95
3. Verwahrstellenvergütung	25.143,39
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	9.793,17
5. Sonstige Aufwendungen	14.185,98
Summe der Aufwendungen	414.807,17
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.150.073,76
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	4.650.350,60
2. Realisierte Verluste	-629.477,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	4.020.872,65
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.170.946,41
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	9.116.171,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	362.059,98
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.478.231,18
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	14.649.177,59

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	11.569.927,07	700,08
1. Vortrag aus dem Vorjahr	6.398.980,66	387,19
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.170.946,41	312,89
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	10.979.428,44	664,35
1. Der Wiederanlage zugeführt	2.123.170,89	128,47
2. Vortrag auf neue Rechnung	8.856.257,55	535,88
III. Gesamtausschüttung	590.498,63	35,73
1. Endausschüttung	590.498,63	35,73

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.12.2022	12.390.561,76	2.170,36
31.12.2023	18.239.482,44	2.394,06
31.12.2024	29.247.443,29	2.581,27
31.12.2025	59.041.716,99	3.572,51

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		37.349.915,55
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-403.214,06
2. Mittelzufluss (netto)		18.923.961,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	35.573.345,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-16.649.384,15	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.318.339,22
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		18.173.175,51
Davon nicht realisierte Gewinne	11.503.941,38	
Davon nicht realisierte Verluste	641.346,34	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		72.725.499,33

Ertrags- und Aufwandsrechnung*(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025*

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	288.832,31
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.741.633,83
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	140.821,46
4. Erträge aus Investmentanteilen	2.271,99
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-41.741,98
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-198.092,77
Summe der Erträge	1.933.724,84
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	24.040,22
2. Verwaltungsvergütung	794.689,85
3. Verwahrstellenvergütung	31.059,20
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	12.104,37
5. Sonstige Aufwendungen	17.527,18
Summe der Aufwendungen	879.420,82
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.054.304,02
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	5.750.417,14
2. Realisierte Verluste	-776.833,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	4.973.583,77
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.027.887,79
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	11.503.941,38
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	641.346,34
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	12.145.287,72
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	18.173.175,51

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	13.797.843,65	33,07
1. Vortrag aus dem Vorjahr	7.769.955,86	18,62
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.027.887,79	14,45
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	13.071.800,13	31,33
1. Der Wiederanlage zugeführt	2.162.975,23	5,18
2. Vortrag auf neue Rechnung	10.908.824,90	26,14
III. Gesamtausschüttung	726.043,52	1,74
1. Endausschüttung	726.043,52	1,74

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.12.2022	29.556.250,55	107,82
31.12.2023	30.876.047,05	118,21
31.12.2024	37.349.915,55	126,69
31.12.2025	72.725.499,33	174,29

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		0,00
1. Mittelzufluss (netto)		27.611.266,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	28.170.711,42	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-559.444,86	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-640.482,97
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		3.993.115,25
Davon nicht realisierte Gewinne	2.741.283,07	
Davon nicht realisierte Verluste	213.235,76	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		30.963.898,84

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für das Rumpfgeschäftsjahr vom 9. Mai 2025 bis 31. Dezember 2025

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	88.416,64
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	479.377,70
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	37.869,91
4. Erträge aus Investmentanteilen	966,99
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-12.587,47
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-55.026,07
Summe der Erträge	539.017,70
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	7.487,91
2. Verwaltungsvergütung	122.951,58
3. Verwahrstellenvergütung	8.894,99
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	2.377,59
5. Sonstige Aufwendungen	4.781,65
Summe der Aufwendungen	146.493,72
III. Ordentlicher Nettoertrag	392.523,98
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	897.591,44
2. Realisierte Verluste	-251.519,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	646.072,44
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	1.038.596,42
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.741.283,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	213.235,76
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	2.954.518,83
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	3.993.115,25

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	1.038.596,42	8,63
II. Wiederanlage	1.038.596,42	8,63

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre ¹⁾

	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.12.2025	30.963.898,84	257,15

¹⁾ Auflegung des Fonds/Eröffnung der Anteilklasse am 08.05.2025.

Anteilklassenmerkmale des Fonds

	TT Contrarian Global - A	TT Contrarian Global - I	TT Contrarian Global - P	TT Contrarian Global - T
Auflegungsdatum Fonds	19. Oktober 2021	19. Oktober 2021	19. Oktober 2021	19. Oktober 2021
Auflegungsdatum Anteilklasse	17. April 2023	1. Dezember 2021	1. Dezember 2021	8. Mai 2025
Anteilklassenwährung	EUR	EUR	EUR	EUR
WKN	A3D6NF	A3CRQ7	A3CRQ6	A415WQ
ISIN	DE000A3D6NF7	DE000A3CRQ75	DE000A3CRQ67	DE000A415WQ0
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Anleger	Private Anleger	Private Anleger	Private Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	bis zu 5 %, derzeit 5 %	entfällt	bis zu 3 %, derzeit 3 %	entfällt
Rücknahmeabschlag	entfällt	entfällt	entfällt	entfällt
Mindestanlagesumme ^{*)}	1.000.000 EUR	entfällt	entfällt	entfällt
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,3 % p.a., derzeit 0,1 % p.a.	bis zu 1,3 % p.a., derzeit 0,7 % p.a.	bis zu 1,3 % p.a., derzeit 1,3 % p.a.	bis zu 1,3 % p.a., derzeit 0,7 % p.a.

^{*)} Die Gesellschaft ist befugt, nach ihrem Ermessen auch geringere Beträge zu akzeptieren.

Anhang**Angaben gem. § 7 Nr. 9 KARBV und § 37 Abs. 1 und 2 DerivateV****Angaben nach der Derivateverordnung**

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
--	------------	-------------

Die Vertragspartner der Derivate- Geschäfte:

n.a.¹⁾

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	87,53
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposur	EUR	0,00
---	------------	-------------

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.¹⁾

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

¹⁾ Vertragspartner bei börsengehandelten derivativen Geschäften ist grundsätzlich die jeweilige Börse.

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten**Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:**

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich TT Contrarian Global – A	EUR	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich TT Contrarian Global – I	EUR	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich TT Contrarian Global – P	EUR	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich TT Contrarian Global – T	EUR	0,00
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich TT Contrarian Global – A	EUR	0,00
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich TT Contrarian Global – I	EUR	0,00
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich TT Contrarian Global – P	EUR	0,00
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich TT Contrarian Global – T	EUR	0,00

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft tätigt keine Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte.

Sonstige Angaben

Anteilwert TT Contrarian Global – A	EUR	16.022,14
Umlaufende Anteile TT Contrarian Global – A	STK	300,000
Anteilwert TT Contrarian Global – I	EUR	3.572,51
Umlaufende Anteile TT Contrarian Global – I	STK	16.526,690
Anteilwert TT Contrarian Global – P	EUR	174,29
Umlaufende Anteile TT Contrarian Global – P	STK	417.266,391
Anteilwert TT Contrarian Global – T	EUR	257,15
Umlaufende Anteile TT Contrarian Global – T	STK	120.412,314

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt gemäß §§ 168 und 169 KAGB und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung („KARBV“).

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste sowie eine steigende Volatilität. 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 Jahresberichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt, nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

An einer Börse zugelassene/an einem organisierten Markt gehandelte Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im nachfolgenden Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ nicht anders angegeben.

Nicht an Börsen notierte oder an organisierten Märkten gehandelte Vermögensgegenstände oder Vermögensgegenstände ohne handelbaren Kurs

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im nachfolgenden Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ nicht anders angegeben.

Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände

Nichtnotierte Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Emittenten mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung herangezogen, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit.

Optionsrechte und Terminkontrakte

Die zu dem OGAW-Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einen anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des OGAW-Sondervermögens verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des OGAW-Sondervermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des OGAW-Sondervermögens hinzugerechnet.

Bankguthaben, Festgelder und Anteile an Investmentvermögen

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt.

Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung des WM/Reuters Fixing um 17:00 Uhr MEZ/MESZ ermittelten Devisenkurses des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die Währung des OGAW-Sondervermögens (Euro) umgerechnet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.

Gesamtkostenquote TT Contrarian Global – A	0,22 %
Gesamtkostenquote TT Contrarian Global – I	0,82 %
Gesamtkostenquote TT Contrarian Global – P	1,42 %
Gesamtkostenquote TT Contrarian Global – T (9.5.25 - 31.12.25, annualisiert)	0,78 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Die Gesamtkostenquote wird zudem in den wesentlichen Anlegerinformationen des Investmentvermögens gemäß § 166 Abs. 5 KAGB unter der Bezeichnung »laufende Kosten« ausgewiesen, wobei dort auch der Ausweis einer Kostenschätzung erfolgen kann. Die geschätzten Kosten können von der hier ausgewiesenen Gesamtkostenquote abweichen. Maßgeblich für die tatsächlich im Berichtszeitraum angefallenen Gesamtkosten sind die Angaben im Jahresbericht.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes TT Contrarian Global – A		0,00 %
An die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	0,00
Davon für die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		0,00 %
Davon für Dritte		0,00 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes TT Contrarian Global – I		0,00 %
An die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	0,00
Davon für die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		0,00 %
Davon für Dritte		0,00 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		0,00 %
TT Contrarian Global – P		
An die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	0,00
Davon für die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		0,00 %
Davon für Dritte		0,00 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		0,00 %
TT Contrarian Global – T		
An die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	0,00
Davon für die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		0,00 %
Davon für Dritte		0,00 %

Die EU-OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen.

Die EU-OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in nicht wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen kein Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

DE000A0D8Q23 iShares ATX UCITS ETF DE (0,30 %)
 DE000A2QP349 iShares MDAX UCITS ETF DE (0,51%)
 IE00BG0SKF03 iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF (0,40 %)
 IE00BKM4GZ66 iShares - Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF (0,18 %)
 IE00BP3QZD73 iShares MSCI World Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF (0,30 %)
 IE00BQN1K901 iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF (0,25 %)
 IE00BQT3WG13 iShares MSCI China A UCITS ETF (0,40 %)
 IE00B2QWDY88 iShares III Plc. - MSCI Japan Small Cap UCITS ETF [Dist] (0,58%)
 IE00B23LNQ02 Invesco FTSE RAFI All World 3000 UCITS ETF (0,39%)
 IE000OEF25S1 Invesco MSCI World Equal Weight UCITS ETF (0,20%)
 LU2611731824 Amundi NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF (0,65%)
 NL0010408704 VanEck World Equal Weight Screened UCITS ETF (0,20 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich TT Contrarian Global – A ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich TT Contrarian Global – I ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich TT Contrarian Global – P ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich TT Contrarian Global – T ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich TT Contrarian Global – A ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich TT Contrarian Global – I ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich TT Contrarian Global – P ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich TT Contrarian Global – T ¹⁾	EUR	0,00

¹⁾ Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20% der Position „sonstige Erträge“ („sonstige Aufwendungen“) ausmachen und die „sonstige Erträge“ („sonstige Aufwendungen“) 10% der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

Der Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland enthält ggf. auch negative Zinsen aus der Kontoführung, sofern diese im Berichtszeitraum angefallen sind. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungskosten) und der Kosten der Veräußerung der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	136.811,27
---	------------	-------------------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Verantwortung für die angemessene Ausgestaltung der Vergütungspolitik trägt der Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. (vgl. Art.111ter Abs.1 lit. c) OGAW-G und Art.12 i.V.m. Anhang II Ziff. 1 lit. c) AIFM-G). Die Vergütungspolitik wird vom Leitungsorgan der Gesellschaft in seiner Aufsichtsfunktion beschlossen. Dieses Organ legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft sie mindestens einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Die Grundsätze werden in einer Art und einem Ausmaß angewendet, die der Größe, der internen Organisation und der Art, dem Umfang und der Komplexität der Geschäfte der IPConcept (Luxemburg) S.A. angemessen sind.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, der kompetent und unabhängig über die Vergütungspolitik und -praxis sowie die für das Risikomanagement geschaffenen Anreize urteilt. Der Vergütungsausschuss ist für die Ausarbeitung von Empfehlungen bzgl. der Vergütung zuständig, einschließlich Entscheidungen mit Auswirkungen auf das Risiko und das Risikomanagement der IPConcept (Luxemburg) S.A. oder der von ihr verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend OGAW), die vom Aufsichtsrat der Gesellschaft zu fassen sind. Der Vergütungsausschuss ist insbesondere für die unmittelbare Überprüfung der Vergütung höherer Führungskräfte in den Bereichen Risikomanagement und Compliance zuständig.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit den strategischen Zielen, Werten und Interessen der DZ PRIVATBANK, der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft und der betreffenden OGAW sowie ihrer Anleger. Sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Sie ermutigt nicht zur unverhältnismäßigen Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von ihr verwalteten OGAW nicht vereinbar sind (auch in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken) und sie hindert die IPConcept (Luxemburg) S.A. nicht daran, pflichtgemäß im besten Interesse der OGAW zu handeln. Die Vergütungspolitik ist sowohl den Prinzipien Transparenz und Grundsicherung als auch der Leistungs- und Ergebnisabhängigkeit verpflichtet.

Die Vergütungspolitik gilt für alle Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. und ist geschlechtsneutral. Sie berücksichtigt die verschiedenen Kategorien von Mitarbeitern, einschließlich Vorstand, Risikoträger, Mitarbeiter mit einer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe wie Vorstand und Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der IPConcept (Luxemburg) S.A. oder der von ihr verwalteten Sondervermögen haben.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. unterscheidet neben der Vergütung auf Grundlage des individualvertraglich in Bezug genommenen Kollektivvertrages für Bankangestellte in der jeweils gültigen Fassung die Vergütungssysteme für außertarifliche Mitarbeiter und für identifizierte Mitarbeiter. Allen ist gemein, dass der Schwerpunkt auf der Fixvergütung liegt. Die Vergütungssysteme umfassen grundsätzlich fixe und variable Vergütungselemente sowie ggf. Nebenleistungen.

Vergütung nach dem Bankenkollektivvertrag:

Wird individualvertraglich auf den Bankenkollektivvertrag Bezug genommen, erhält der Mitarbeiter die der ihm zugeordneten Tarifgruppe entsprechende Fixvergütung und ggf. weitere tarifliche Vergütungsbestandteile, welche ebenfalls der Fixvergütung zuzuordnen sind.

Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter:

Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einem leistungs- und ergebnisorientierten Bonus zusammen. Das Festgehalt und der korrespondierende Referenzbonus leiten sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab. Die Zuordnung erfolgt kriterienbasiert.

Das Bonussystem verknüpft den vertraglich vereinbarten Referenzbonus mit der Leistung auf mehreren Ebenen. Bei der Bonusberechnung wird nicht nur die individuelle Leistung, sondern auch das Ergebnis der jeweiligen Organisationseinheit sowie der Erfolg der DZ PRIVATBANK bzw. der IPConcept (Luxemburg) S.A. inkl. der Leistung der betreuten OGAW berücksichtigt. Die individuelle Leistung wird auf der Grundlage einer transparenten und nachvollziehbaren Leistungsbeurteilung auf Basis einer geschlossenen Zielvereinbarung im Rahmen des jährlichen Mitarbeitergesprächs festgestellt und in einen individuellen Leistungsfaktor überführt. Vereinbart werden grundsätzlich quantitative und qualitative Ziele in einem ausgeglichenen Verhältnis zueinander. Die dem Bonussystem zugrundeliegenden Leistungsparameter leiten sich aus den Zielen der Geschäfts- und Risikostrategie ab und unterstützen damit das Erreichen der strategischen Ziele der IPConcept (Luxemburg) S.A. sowie der DZ PRIVATBANK.

War ein Mitarbeiter für negative Erfolgsbeiträge verantwortlich oder maßgeblich beteiligt, kann zudem im Einzelfall eine Kürzung oder Streichung der variablen Vergütung erfolgen.

Für Mitarbeiter in Kontrolleinheiten existieren aufgrund regulatorischer Vorgaben spezielle Regelungen, die sicherstellen, dass deren Vergütung der besonderen Bedeutung ihrer Funktion nicht zuwiderläuft.

Vergütungssystem für Identifizierte Mitarbeiter:

Die Vergütung der Identifizierten Mitarbeiter (auch „Risikoträger“), deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder verwalteter OGAW auswirkt, setzt sich ebenfalls aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einem leistungs- und ergebnisorientierten Bonus zusammen. Das Vergütungssystem entspricht in weiten Teilen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter, sieht jedoch im Bereich der variablen Vergütung einen Maximalbonus vor. Ein Anspruch auf einen Mindestbonus besteht nicht. Die Zielvereinbarungssystematik berücksichtigt quantitative und qualitative Ziele in Form von Unternehmens-, Segment- und Individualzielen. 60 Prozent der Ziele sind mehrjährig über einen Bemessungszeitraum von drei Jahren angelegt, die übrigen Ziele haben eine einjährige Bemessungsgrundlage. Wurde kein ausreichender Bonuspool festgestellt, darf ebenfalls kein Bonus ausgezahlt werden. War ein Identifizierter Mitarbeiter für negative Erfolgsbeiträge verantwortlich oder maßgeblich beteiligt, wird die variable Vergütung gekürzt, bzw. sie entfällt vollständig. Auch kann die Aufsichtsbehörde die Auszahlung variabler Vergütung ganz oder teilweise untersagen.

Überschreitet die variable Vergütung den festgelegten Schwellenwert von 50.000 EUR oder ein Drittel der Gesamtjahresvergütung, wird diese in Teilen zurückbehalten und mit einer Sperrfrist versehen. Während des Zurückbehaltungszeitraums ist die variable Vergütung nicht verdient und hängt zu 100 Prozent von der nachhaltigen Entwicklung ab. Bei Vorliegen negativer Erfolgsbeiträge kann die variable Vergütung gekürzt oder gestrichen werden. Zudem hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. unter bestimmten Voraussetzungen bereits ausgezahlte variable Vergütungen zurückzufordern (Clawback).

Mindestens einmal jährlich findet eine zentrale und unabhängige interne Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. in Bezug auf die definierten Prüfungsgegenstände angemessen ausgestaltet sind. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2025 zur Kenntnis genommen.

Im Jahr 2025 wurden die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. auf Aktualität überprüft und angepasst. Die Vergütungssysteme entsprechen den Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („OGAW-Gesetz“) sowie des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM-Gesetz“). Darüber hinaus werden die Richtlinie 2009/65/EG (OGAW-Richtlinie), Richtlinie 2011/61/EU (AIFM-Richtlinie), die ESMA Leitlinien für solide Vergütungspolitiken (ESMA/GL/2016/575, ESMA/GL/2016/579) und - ausgehend von der Zugehörigkeit zum DZ PRIVATBANK Konzern - die Regelungen der Institutsvergütungsverordnung („InstitutsVergV“) beachtet.

Die Gesamtvergütung der 42 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2025 auf 5.291.493,88 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütung:	4.854.108,76 EUR
Variable Vergütung:	437.385,12 EUR
Für Führungskräfte der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAW auswirkt:	1.082.113,36 EUR
Für Mitarbeiter der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAW auswirkt:	0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Weitere Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik können auf der Internetseite der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG hat die Portfolioverwaltung an die Taunus Trust, Bad Homburg v.d.H. ausgelagert.

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung beläuft sich auf € 3.028.713,00.

Fixe Vergütung:	2.722.893,00 EUR
Variable Vergütung:	305.820,00 EUR
Anzahl Mitarbeiter	17

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

In Erfüllung der Anforderung, der zum 1. Januar 2020 in Kraft getretenen Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie, berichten wir gem. § 134c Abs. 4 AktG Folgendes:

- 1) Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken:
Hinsichtlich der mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens verweisen wir auf die Darstellung im Tätigkeitsbericht. Die dort dargestellten Risiken sind vergangenheitsbezogen und es wird mittel- bis langfristig keine Änderung der dargelegten Risiken erwartet. Angaben zu weiteren allgemeinen Hauptanlagerisiken und wirtschaftlichen Unsicherheiten des Sondervermögens können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.
- 2) Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten:
Hinsichtlich der Zusammensetzung des Portfolios verweisen wir auf die Vermögensaufstellung. Die Portfolioumsätze können ebenfalls der Vermögensaufstellung sowie der Angabe zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten sind den Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote im Anhang gem. § 101 Abs. 2 und 3 KAGB zu entnehmen.
- 3) Die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:
Die Anlageziele und Anlagepolitik des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht dargestellt. Die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung wird dort dargestellt.
- 4) Einsatz von Stimmrechtsberatern:
Die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. folgte für dieses Sondervermögen nicht den Abstimmungsempfehlungen eines Stimmrechtsberaters.
- 5) Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten:
Die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. tätigt für dieses Sondervermögen keine Wertpapierleihegeschäfte.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

n.a.

Klassifizierung nach SFDR-Verordnung (EU 2019/2088)

Das OGAW-Sondervermögen ist ein Produkt im Sinne des Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Hinweis für die Anleger

Die DZ PRIVATBANK S.A. hat mit Wirkung zum 2. Januar 2026 einen grenzüberschreitenden Formwechsel durch Verlegung ihres derzeitigen Hauptsitzes von Luxemburg nach Deutschland und damit einhergehend eine Umwandlung der Gesellschaftsform von einer luxemburgischen Aktiengesellschaft (Société Anonyme) in eine deutsche Aktiengesellschaft (AG) vollzogen. Die umgewandelte deutsche Aktiengesellschaft wird als DZ PRIVATBANK AG firmieren.

Luxemburg, den 27. März 2026

IPConcept (Luxemburg) S.A.

Jörg Hügel
Vorstand

Michael Riefer
Vorstand

Daniela Schiffels
Vorstand

An die IPConcept (Luxemburg) S.A., Strassen

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögen TT Contrarian Global – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der IPConcept (Luxemburg) S.A., Strassen (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ - ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen-, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichtes nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach §7 KARBV oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 27. März 2026

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman
Wirtschaftsprüfer

ppa. Timothy Bauer
Wirtschaftsprüfer

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als EU-OGAW-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 Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Geschäftsjahr des OGAW-Sondervermögens kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft

IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg
Eigenkapital zum 31. Dezember 2025: EUR 10.080.000

Vorstand der

EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko (bis zum 31. August 2025)

Vorstandsmitglieder

Jörg Hügel
Felix Graf von Hardenberg (bis zum 31. Januar 2026)
Michael Riefer (seit dem 1. Juni 2025)
Daniela Schiffels (seit dem 1. November 2025)

Aufsichtsrat der

EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK AG *

Aufsichtsratsmitglieder

Bernhard Singer
Klaus-Peter Bräuer

Wirtschaftsprüfer der

EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative**

2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK AG *

Frankfurt am Main
Platz der Republik 6
D-60325 Frankfurt am Main
Eigenkapital zum 31. Dezember 2025: EUR 1.326.771.014,40

Wirtschaftsprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Friedrich-Ebert-Anlage 35 - 37
D-60327 Frankfurt am Main

Zentralverwaltungsstelle

DZ PRIVATBANK AG *

Niederlassung Luxemburg
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Fondsmanager

Tanus Trust

Kaiser-Friedrich-Promenade 111
D-Bad Homburg v. d. H.

Vertriebsstelle

Tanus Trust

Kaiser-Friedrich-Promenade 111
D-Bad Homburg v. d. H.

* Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormals „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

** Änderung der Firmierung von vormals "PricewaterhouseCoopers. Société cooperative" in "Pricewaterhouse Assurance, Société coopérative" mit Wirkung zum 1. Juli 2025.

Zahlstelle
Bundesrepublik Deutschland

DZ PRIVATBANK AG *
Frankfurt am Main
Platz der Republik 6
D-60325 Frankfurt am Main

* Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormals „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

