

TAUNUS TRUST

„Anders aus Überzeugung“

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible - P

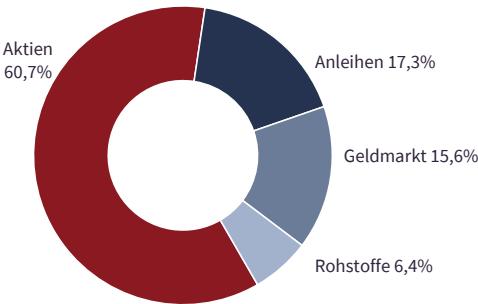
Fondsdaten zum 30.12.2025

| | |
|-------------------------------|----------------------|
| Erstausgabepreis | 100,00 € |
| Rücknahmepreis per 30.12.2025 | 118,41 € |
| ISIN | LU2933469418 |
| WKN | A40UUN |
| Bloomberg-Ticker | TATTCF LX |
| Verwaltungsgesellschaft | IPConcept (Lux) S.A. |
| Verwahrstelle | DZ PRIVATBANK S.A. |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Fondswährung | EUR |
| Fondsvolumen | 22,26 Mio. € |
| Geschäftsjahresende | 31.12. |
| Kategorie | Multi-Asset-Fonds |
| Auflagedatum | 18.12.2024 |
| Vertriebszulassung | DE, LX |

Kosten

| | |
|-------------------------------------|------------|
| Ausgabeaufschlag | 3,00% |
| Laufende Kosten | 1,80% |
| davon Fondsmanagementvergütung p.a. | 1,20% |
| Performance Fee | bis zu 10% |
| Rücknahmeabschlag | keiner |

Asset Allocation**



**Die Top 10 Positionen und die Asset Allocation können im Zeitverlauf variieren. Quelle: eigene Berechnungen.

Risiko- und Ertragsprofil

| Geringes Risiko | | | | Hohes Risiko | | |
|------------------------------|---|---|---|---------------------------|---|---|
| Potentiell geringerer Ertrag | | | | Potentiell höherer Ertrag | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |

Die Risikoklasse bezieht sich auf die Einstufung gemäß der wesentlichen Anlegerinformationen. Sie resultiert aus der historischen Analyse eines Vergleichsvermögens, das dem Risikoprofil des Fonds entsprechen soll. Historische Angaben diesbezüglich können keine verlässliche Aussage über die Zukunft treffen.

Der Fonds

Investmentstrategie

Der TT Contrarian Flexible ist ein chancenorientierter, vermögensverwaltender und aktiv verwalteter Fonds. Sein Ziel ist es, einen langfristigen Vermögenszuwachs für risikobereite Anleger mit einem mittel- bis längerfristigen Anlagehorizont von über 5 Jahren zu erzielen.

Der weltweit anlegende Fonds folgt einer antizyklischen Investmentphilosophie und setzt in der Regel Schwerpunkte abseits des Mainstreams. Anlageschwerpunkt sind attraktiv bewertete Unternehmen, die sich durch robuste und hochrentierliche Geschäftsmodelle sowie eine hohe Bilanzqualität auszeichnen. Daneben darf er auch in Anleihen, Goldminen, Rohstoffwerte, Fonds sowie Währungen und Derivate investieren. Zur Optimierung des Chance/Risiko-Profiles und zur Pufferung der Portfolioschwankungen werden bewusst antifragile und gering korrelierte Bausteine beigemischt. Der antizyklische Vermögensfonds kombiniert die jahrzehntelange Erfahrung des Fondsmanagements mit aktuellen Erkenntnissen der hauseigenen Kapitalmarktforschung.

Aktueller Kommentar

Im Dezember fand das Börsenjahr einen versöhnlichen Abschluss, insbesondere für EUR-Investoren. Dabei legten wie zuvor in 2025 Aktien deutlich zu, v.a. außerhalb der USA. Anleihen bewegten sich indes kaum vom Fleck, der EUR wertete auf und der Goldpreis stieg, während Öl deutlich nachgab. Der Ausblick auf weiter steigende Unternehmensergebnisse, befeuert von KI-Investitionen und staatlichen Fiskalpaketen sowie sinkende Leitzinsen stimmt viele Anleger positiv für 2026. Dem schließen wir uns grundsätzlich an, wobei uns der optimistische Konsens und die hohen Bewertungen bestimmter Anlagen (allen voran US-Aktien) etwas vorsichtiger positionieren lässt. Unsere Allokation bleibt dabei nahezu unverändert, mit einem klaren Fokus auf Aktien als Renditetreiber, sowie kurzlaufenden Staatsanleihen bester Bonität und Gold als risikopuffernde Beimischungen und erhöhter Kassehaltung für mehr Flexibilität im Falle von Korrekturen. Unser Fonds konnte 2025 sein erstes volles Kalenderjahr mit einer sehr erfreulichen Wertentwicklung von 18,6% beenden, wir danken unseren ersten Investoren für das entgegengebrachte Vertrauen!

Monatsrenditen* im Detail in EUR

| | Jan | Feb | Mrz | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | Jahr |
|--------------|------|------|-------|-------|------|-------|------|------|------|------|------|------|-------|
| 2024 | | | | | | | | | | | | 0,5% | 0,5% |
| 2025 | 3,4% | 3,1% | -0,2% | -2,0% | 3,5% | -0,4% | 2,2% | 0,6% | 2,3% | 1,4% | 1,9% | 1,5% | 18,6% |
| Seit Auflage | | | | | | | | | | | | | 19,1% |

*Quelle: Verwaltungsgesellschaft, Taunus Trust AG. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf die Zukunft zu. Stand: 30.12.2025.

Top 10 Positionen**

| | | | |
|-------------------------------|------|--------------------------------|------|
| XETRA-GOLD | 3,2% | USA 24/311031/4.125 | 2,1% |
| WISDOMTREE PHYSICAL GOLD | 3,2% | GROßBRITANNIEN 22/290127/4.125 | 1,6% |
| PLENUM CAT BOND DYNAMIC FUND | 2,9% | ENDEAVOUR MINING | 1,2% |
| ISHARES € ULTRASHORT BOND ETF | 2,7% | BARRICK MINING | 1,2% |
| JAPAN 20/200640/0.4 | 2,2% | USA 19/150849/2.25 | 1,1% |

TAUNUS TRUST

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible - P

Risiken

- Der Anteilswert von Fondsanteilen kann durch Kursschwankungen an den Kapitalmärkten fallen oder steigen, dies kann zu Verlusten im Wert der Fondsanteile führen
- Der Fonds darf in Derivate investieren, dies kann mit erhöhtem Risiko verbunden sein
- Der Fonds kann durch Wechselkurs- und Bonitätsänderungen negativ beeinflusst werden. Jede Investition birgt das Risiko eines Kapitalverlustes.
- Der Fonds kann in Schwellenländer und in Rohstoffmärkte investieren, diese gelten als besonders risikoreich

Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt und insbesondere die Risikohinweise sowie den spezifischen Anhang zu diesem Fonds innerhalb des Verkaufsprospekts, um eine vollumfängliche Übersicht aller Chancen und Risiken in Bezug auf den Fonds zu erlangen.

Kontakt Fondsmanager

Taunus Trust AG
Villa Ritter von Marx
Kaiser-Friedrich-Promenade 111
61348 Bad Homburg v. d. Höhe
Tel.: +49 (6172) / 917 28 – 0
Fax: +49 (6172) / 917 28 – 29
info@taunustrust.de
www.taunustrust.de

Disclaimer

Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich ausschließlich um eine nicht verbindliche Meinungsäußerung der Taunus Trust AG. Die Nutzung der Informationen liegt in der alleinigen Verantwortung des Lesers. Sämtliche Prognosen, Zahlen, Einschätzungen und Aussagen sind, sofern nicht anders angegeben, diejenigen unseres Hauses zum Erstellungsdatum des Dokuments. Sie werden zu diesem Zeitpunkt als korrekt erachtet. Das vorliegende Dokument ist keine steuerliche, juristische oder sonstige Beratung und stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen oder eine Empfehlung/Beratung für Vermögensdispositionen dar. Es ersetzt nicht die individuelle Beratung. Jeder Interessierte sollte eine etwaige Anlageentscheidung erst nach sorgfältiger Abwägung der mit einem Investment verbundenen Risiken treffen und zuvor v.a. rechtliche sowie steuerliche Beratung einholen. Die deutschsprachigen Hinweise zu den relevanten Anlegerinformationen und -rechten finden Sie unter www.ipconcept.com/ipc/de/anlegerinformation.html. Wir akzeptieren keinerlei Verantwortung gegenüber dem Leser dieses Dokuments und dritten Personen im Hinblick auf Handlungen, die auf Basis der vorliegenden Informationen vorgenommen werden. Alleingründe für den Anteilserwerb sind die Verkaufsunterlagen zum Investmentvermögen (Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement, Basisinformationsblatt (BIB), Jahres- und Halbjahresberichte), die kostenlos in dt. Sprache am Sitz der Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg, sowie auf deren Homepage (ipconcept.com) erhältlich sind. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffen hat, gemäß Art. 93a der Richtlinie 2009/65/EG aufzuheben. ©Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

Allokation in Prozent der Aktienquote per 30.12.2025

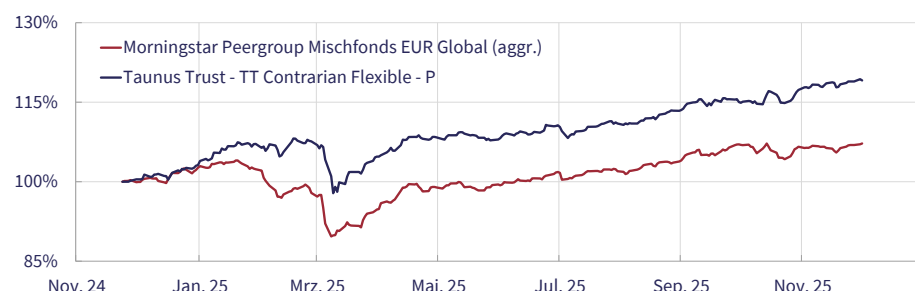
| Länder (Top 10) | % | +/- Welt * | Branchen (Top 10) | % | +/- Welt * |
|-----------------|-------|------------|------------------------------|-------|------------|
| USA | 20,7% | -42,1% | Technologie | 14,7% | -11,1% |
| Frankreich | 12,6% | 10,2% | Gesundheit | 13,4% | 4,6% |
| Großbritannien | 11,7% | 8,4% | Finanzdienstleister | 13,4% | -4,4% |
| Japan | 7,5% | 2,6% | Konsumgüter (nicht zyklisch) | 12,5% | 6,7% |
| Brasilien | 6,8% | 6,4% | Grundstoffe | 11,3% | 7,7% |
| China | 6,0% | 3,3% | Konsumgüter (zyklisch) | 9,2% | -1,3% |
| Schweiz | 4,8% | 2,4% | Telekommunikation | 9,2% | 0,6% |
| Mexiko | 4,7% | 4,5% | Industrie | 8,3% | -2,7% |
| Deutschland | 4,5% | 2,2% | Energie | 6,8% | 3,2% |
| Dänemark | 3,2% | 2,7% | Versorger | 1,3% | -1,3% |

| Bewertungs-Kennzahlen* | TT Contrarian Flexible | Aktien Welt | Discount |
|---|------------------------|-------------|--------------|
| Ø Kurs-Gewinn-Verhältnis | 14,5 | 23,0 | 37,0% |
| Ø CAPE | 16,2 | 25,9 | 37,6% |
| Ø EV/EBITDA | 8,3 | 12,5 | 33,7% |
| Ø Kurs-Buchwert-Verhältnis | 2,2 | 3,6 | 39,5% |
| Ø Free Cashflow Yield | 5,5% | 2,5% | 53,9% |
| Ø Dividendenrendite | 3,1% | 1,7% | 47,2% |
| Durchschnittliche Unterbewertung des Fonds | | | 41,5% |

| Qualitäts-Kennzahlen* | TT Contrarian Flexible | Aktien Welt | Delta |
|-------------------------------------|------------------------|-------------|-------|
| Ø Net Debt / EBITDA | 1,0 | 1,1 | 10,6% |
| Ø operative Marge | 21,0% | 13,0% | 38,1% |
| Ø Return on Invested Capital (ROIC) | 9,8% | 7,4% | 25,3% |

* Alle Angaben beziehen sich auf die Aktienpositionen des Fonds im Vergleich zum globalen Weltaktienmarkt. Neben der Länder- und Branchenallokation der investierten Aktien stellt die Spalte '+/-' die Über- bzw. Untergewichtung der Länder und Branchen im Vergleich zum Weltaktienmarkt dar. Die Allokation kann sich im Zeitablauf ändern. Die Bewertungs- und Qualitätskennzahlen wurden auf Basis zuletzt veröffentlichter Bilanzgrößen bzw. zuletzt ausgezahlter Dividenden berechnet. Vergangene Kennzahlen sagen keine Zukünftigen voraus. Quelle: Refinitiv sowie eigene Berechnungen. Bewertungsdaten per 30.12.2025.

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



**Quelle: Verwaltungsgesellschaft, Morningstar. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf die Zukunft zu. Stand 30.12.2025.