



TAUNUS TRUST

„fundierte, unternehmerische, risikobewusst“

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced - I

Fondsdaten zum 30.04.2025

WKN	A1T7BG
ISIN	LU0908857666
Bloomberg-Ticker	TAUNMAE LX Equity
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Lux) S.A.
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Fondswährung	EUR
Fondsvermögen	25,5 Mio. €
Rücknahmepreis per 30.04.25	144,10
Geschäftsjahresende	31.12.
Kategorie	Multi Asset-Fonds
Auflagedatum	12.06.2013
Domizil	Luxemburg
Vertriebszulassung	LU, DE, AT

Performance / Risiko*

Performance seit Auflage	58,93%
Performance seit Auflage p.a.	3,97%
Volatilität p.a.	7,75%
Sharpe Ratio	0,51
VaR (20 Tage, 99%)	5,10%
Positive Monate	69,06%

Kosten

Max. Ausgabeaufschlag	0,0%
Total Expense Ratio (TER)	0,88%
Performance Fee	Bis zu 15% über 3-Monats-Euribor+2% (min. 4% p.a.) mit High Water Mark.
Max. Verwaltungsvergütung p.a.	0,20%
Max. Managementvergütung p.a.	0,40%

Risiko und Ertragsprofil

← Geringes Risiko | Hohes Risiko →
 Potenziell geringerer Ertrag | Potenziell höherer Ertrag

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

Auszeichnungen / Fondsratings

Morningstar Rating™ Gesamt** ★★★★★

** © Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Information entstehen.

Rating per 31.03.2025

Der Fonds

Investmentstrategie

Der TT Multi Assets Balanced ist ein vermögensverwaltender Fonds. Das Fondsmanagement verfügt hinsichtlich der Wahl der Anlageklassen und des Investitionsgrades über sehr hohe Freiheitsgrade. Das Fondsmanagement sucht weltweit nach attraktiven Anlagechancen in Aktien-, Anleihen- und Rohstoffmärkten und investiert dabei flexibel und wertorientiert über Einzeltitel, Indexfonds und aktive Fonds. Sämtliche Anlageentscheidungen basieren auf der systematischen Bewertung aller relevanten Anlagesegmente und Anlageinstrumente nach fundamentalen Wertmaßstäben. Zudem werden die grundlegenden Zyklen und Muster in den Volkswirtschaften und an den Finanzmärkten sowie Stimmungsindekatoren analysiert. Das aktive, teils antizyklische Risikomanagement ist im systematischen Investmentansatz integriert.

Aktueller Kommentar

Im April 2025 litten die Kapitalmärkte zunächst unter dem eskalierenden Handelskonflikt zwischen den USA und seinen Handelspartnern, der weltweit starke Kursverluste auslöste. Zeitweise büßten die großen Aktienindizes über 20% ein. Doch mit der überraschenden Ankündigung einer 90-tägigen Zolllpause von Seiten der US-Administration und ersten Fortschritten in den Gesprächen mit Südkorea kehrte Optimismus an den Märkten zurück. Die Aktienmärkte erholten sich deutlich. Die US-Notenbank Fed geriet im April zunehmend unter Druck. Einerseits befürchteten Marktteilnehmer als Folge der Zölle steigende Inflationsrisiken, andererseits beflügelten Konjunkturrängste die Zinssenkungsfantasie. In Europa dagegen hellte sich das Bild dank solider BIP-Zahlen in Deutschland und Italien sowie expansiver Fiskalpolitik auf. Anleihen blieben stabil, während viele Rohstoffe (hier vor allem der Ölpreis) Preisrückgänge zu verzeichnen hatten. Der Fonds verbuchte in dem volatilen Marktumfeld eine negative Wertentwicklung von -2,4%. Hierzu trugen zum einen Aktienpositionen wie Christian Dior, Alibaba und ein Öl&Gas-ETF bei. Zum anderen belastete die USD-Abwertung investierte Aktien- und Anleihepositionen. Stabilisierend wirkte sich erneut die Goldposition im Portfolio aus, welche auch im April leicht zulegen konnte. Die Marktturbulenzen wurden am 7. April für antizyklische Investitionen genutzt: Aufstockung von einzelnen Titeln (z.B. Alphabet, Microsoft, Christian Dior) sowie Neuinvestition in einen ETF auf europäische Aktien. Finanziert wurden die Zukäufe durch den Verkauf von US-Staatsanleihen, was auch eine Reduktion des US-Dollar-Risikos im Portfolio bedeutete. Ende April wurden schließlich 3 Aktientitel veräußert (Meta, Partners Group und BASF), gleichzeitig wurden 2 Infrastrukturtitel neu aufgenommen (Vinci, Komatsu). Die ausgewogene und gut diversifizierte Positionierung des Portfolios halten wir auch weiterhin für angemessen.

Indexierte Wertentwicklung* in EUR seit Auflage (in %)

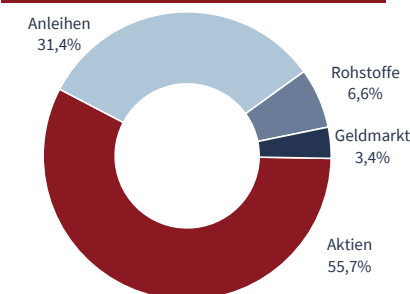


Rollierende 12-Monats Wertentwicklung in EUR*

Fonds	Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	Apr 2020 - Apr 2021	Apr 2021 - Apr 2022	Apr 2022 - Apr 2023	Apr 2023 - Apr 2024	Apr 2024 - Apr 2025
Fonds	0,0%	15,2%	-2,5%	-1,8%	9,3%	6,3%

*Quelle: Verwaltungsgesellschaft, eigene Darstellung. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf die Zukunft zu. Stand 30.04.2025.

Asset Allokation zum 30.04.2025***



Anlageinstrumente

Aktien & Anleihen (Einzeltitel)	30,4%
Aktive Fonds	23,8%
Indexfonds	42,4%
Kasse und Sonstiges	3,4%

Kennzahlen

Fremdwährungsquote	57,9%
Ø Gesamtduration	0,7%
Ø Laufende Gesamtrendite	3,8%

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



TAUNUS TRUST

„fundierte, unternehmerische, risikobewusst“

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced - I

Risiken

- Die Kurse von Aktien, Anleihen und anderen Vermögensgegenständen können stark schwanken
- Der Fonds darf in Derivate investieren. Dies kann mit erhöhtem Risiko verbunden sein
- Der Fonds kann durch Wechselkurs-, Zins- und Bonitätsänderungen negativ beeinflusst werden
- Der Fonds kann in Schwellenländer und in Rohstoffmärkte investieren. Diese gelten als

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

Kontakt Fondsmanager

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

Disclaimer

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

Aktienvermögen zum 30.04.2025*

Regionen		Branchen (Top 4)	
Europa	42,7%	Finanzdienstleister	18,9%
Nordamerika	39,0%	Konsumgüter (nicht zyklisch)	16,2%
Pazifik	13,8%	Konsumgüter (zyklisch)	14,1%
Schwellenländer	4,5%	Technologie	12,0%
Kennzahlen			
Ø Kurs-Gewinn-Verhältnis	12,2	Ø Eigenkapitalrendite	18,4%
Ø Kurs-Buchwert-Verhältnis	3,0	Ø Dividendenrendite	2,6%

Anleihenvermögen zum 30.04.2025*

Rating		Währungen	
AAA	5,4%	EUR	73,0%
AA	7,4%	USD	18,9%
A	2,1%	Sonstige Währungen	8,1%
BBB	6,3%	Kennzahlen	
BB	20,2%	Ø Kupon	7,5%
B und schlechter	5,6%	Ø Modified Duration	2,3%
Ohne Rating	52,9%	Ø Rendite	8,0%

Portfoliokontribution (Performancebeitrag im Berichtsmonat in Basispunkten)*

Top 5		Flop 5	
WT PHYSICAL GOLD ETC	13,7	ISH MSCI USA ESG ETF	-41,9
BECHTLE	4,0	ISH MSCI USA MID CAP EW ETF	-30,4
GL.EV. FRONTIER MARKETS	2,1	ISH EUROPE 600 OIL & GAS ETF	-22,9
NESTLE	1,4	ALIBABA	-20,2
PLENUM CAT BOND FUND	1,1	CHRISTIAN DIOR	-13,7

* Allokationen und Kennzahlen können im Zeitablauf variieren.

Monatsrenditen** in EUR im Detail

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2013						-0,3%	0,8%	-1,2%	1,5%	1,5%	1,0%	-0,4%	2,9%
2014	-0,3%	1,1%	0,4%	0,8%	1,9%	0,2%	0,5%	1,2%	0,3%	0,0%	2,8%	0,8%	9,8%
2015	4,5%	2,9%	1,0%	-0,1%	0,5%	-2,7%	0,4%	-4,7%	-4,1%	6,1%	0,8%	-2,7%	1,3%
2016	-4,2%	0,1%	1,8%	0,7%	0,1%	0,0%	2,6%	0,2%	-0,5%	0,8%	1,0%	1,8%	4,4%
2017	0,2%	2,0%	0,3%	0,6%	0,3%	-0,3%	0,1%	-0,5%	0,8%	1,3%	-0,4%	0,1%	4,7%
2018	0,2%	-1,0%	-2,2%	1,6%	0,7%	-1,1%	1,2%	0,2%	-0,2%	-4,0%	-0,1%	-4,6%	-9,1%
2019	5,0%	2,0%	1,3%	2,2%	-3,1%	1,0%	1,8%	-0,9%	1,8%	-0,9%	1,9%	1,1%	13,8%
2020	0,6%	-2,6%	-8,3%	6,6%	1,1%	0,1%	0,5%	1,5%	-0,9%	0,0%	5,6%	0,9%	4,6%
2021	1,2%	0,1%	2,6%	1,5%	1,0%	0,4%	0,5%	0,3%	-1,4%	1,4%	0,3%	0,8%	9,0%
2022	-2,4%	-1,0%	0,6%	-2,9%	-1,7%	-4,0%	3,2%	-0,7%	-6,5%	1,4%	3,5%	-1,5%	-11,8%
2023	4,1%	-0,1%	0,0%	1,0%	0,5%	0,3%	2,4%	-1,8%	-1,3%	-2,2%	4,1%	2,3%	9,4%
2024	1,4%	0,9%	2,1%	0,5%	0,3%	0,4%	0,9%	1,5%	1,9%	0,4%	1,4%	0,2%	12,5%
2025	2,8%	1,2%	-2,3%	-2,4%									-0,8%

**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: 30.04.2025.