



TAUNUS TRUST

„fundiert, unternehmerisch, risikobewusst“

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced - I

Fondsdaten zum 28.11.2025

WKN	A1T7BG
ISIN	LU0908857666
Bloomberg-Ticker	TAUNMAE LX Equity
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Lux) S.A.
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Fondswährung	EUR
Fondsvermögen	28,6 Mio. €
Rücknahmepreis per 28.11.25	158,44
Geschäftsjahresende	31.12.
Kategorie	Multi Asset-Fonds
Auflagedatum	12.06.2013
Domizil	Luxemburg
Vertriebszulassung	LU, DE, AT

Performance / Risiko*

Performance seit Auflage	77,25%
Performance seit Auflage p.a.	4,70%
Volatilität p.a.	7,75%
Sharpe Ratio	0,61
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-Eunbor+2% (min. 4% p.a.) mit High Water Mark.
Max. Verwaltungsvergütung p.a.	0,20%
Max. Managementvergütung p.a.	0,40%

Risiko und Ertragsprofil

Geringes Risiko	Hohes Risiko
Potentiell geringerer Ertrag	Potentiell höherer Ertrag

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

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

Auszeichnungen / Fondsratings

Morningstar Rating™ Gesamt** ★★★★★

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

Rating per 31.10.2025

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 Stimmungsindikatoren analysiert. Das aktive, teils antizyklische Risikomanagement ist im systematischen Investmentansatz integriert.

Aktueller Kommentar

Am 12. November wurde der seit dem 1. Oktober andauernde Government Shutdown zwar beendet, wichtige Daten über den Zustand der US-Wirtschaft werden jedoch erst mit deutlicher Verzögerung publiziert. Der temporäre Ausfall privater und staatlicher Nachfrage belastet die wirtschaftliche Entwicklung im vierten Quartal. Daneben führte in den letzten Wochen die Diskussion über die Profitabilität der gigantischen Investitionen in IT-Infrastruktur und eine mögliche Blasenbildung im KI-Sektor für Unruhe im Markt. Gleichzeitig deuteten jedoch Indikatoren zum Geschäftsklima auf eine stabile, wenn auch nicht dynamische Entwicklung der Weltwirtschaft hin - zusammen mit expansiver Geldpolitik und steigenden Staatsausgaben in allen großen Wirtschaftsböcken kein schlechtes Umfeld für „Risky Assets“. Per Saldo bewegten sich die Aktien- und Anleihenmärkte im November unter erhöhter Volatilität seitwärts, der Goldpreis konnte nach der zwischenzeitlichen Korrektur im Vormonat weiter zulegen. Der Fonds verzeichnete in dem beschriebenen, eher schwachen Marktumfeld eine erfreuliche Monatsentwicklung von +1,0 %. Den höchsten positiven Beitrag lieferten die Goldinvestitionen, sowohl physisches Gold als auch die Kurse von Minenaktien verbuchten deutliche Zuwächse. Zudem konnten sich einige der selektierten Einzeltitel wesentlich besser als der Markt entwickeln und zweistellige Anstiege verzeichnen (z.B. Merck, Roche, Alphabet). Auch die Anleihen im Portfolio konnten in der Summe an Wert zulegen, insbesondere CAT-Bonds und Schwellenländeranleihen trugen erneut positiv zur Wertentwicklung bei. Da uns die ausgewogene, gut diversifizierte Portfoliostruktur weiterhin angemessen erscheint, wurden im Berichtsmonat keine wesentlichen Umschichtungen vorgenommen und die Allokation weitgehend beibehalten.

Indexierte Wertentwicklung* in EUR seit Auflage (in %)

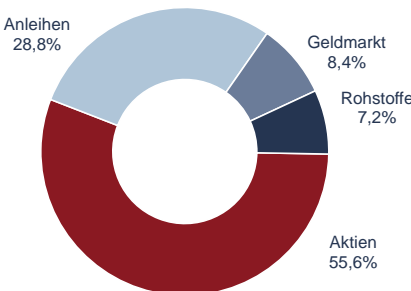


Rollierende 12-Monats Wertentwicklung in EUR*

Fonds	Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	Nov 2020 - Nov 2021	Nov 2021 - Nov 2022	Nov 2022 - Nov 2023	Nov 2023 - Nov 2024	Nov 2024 - Nov 2025
	0,0%	9,1%	-9,7%	5,4%	14,9%	10,8%

*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 28.11.2025.

Asset Allokation zum 28.11.2025***



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

Anlageinstrumente

Aktien & Anleihen (Einzeltitel)	30,9%
Aktive Fonds	15,4%
Indexfonds	45,3%
Kasse und Sonstiges	8,4%

Kennzahlen

Fremdwährungsquote	57,6%
Ø Gesamtduration	0,5%
Ø Laufende Gesamtrendite	2,9%



TAUNUS TRUST

„fundierte, unternehmerische, risikobewusste“

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

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. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen zum Investmentvermögen (Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement, Wesentliche Anlegerinformationen (KIID), 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 28.11.2025*

Regionen		Branchen (Top 4)	
Nordamerika	45,3%	Finanzdienstleister	16,5%
Europa	34,0%	Konsumgüter (zyklisch)	15,0%
Pazifik	16,0%	Technologie	12,1%
Schwellenländer	4,7%	Konsumgüter (nicht zyklisch)	11,7%
Kennzahlen			
Ø Kurs-Gewinn-Verhältnis	18,8	Ø Eigenkapitalrendite	20,0%
Ø Kurs-Buchwert-Verhältnis	4,6	Ø Dividendenrendite	2,4%

Anleihenvermögen zum 28.11.2025*

Rating		Währungen	
AAA	5,3%	EUR	80,7%
AA	9,1%	USD	10,8%
A	13,4%	Sonstige Währungen	8,5%
BBB	14,3%	Kennzahlen	
BB	13,1%	Ø Kupon	5,6%
B und schlechter	7,2%	Ø Modified Duration	1,8%
Ohne Rating	37,6%	Ø Rendite	5,7%

Portfoliokontribution (Performancebeitrag im Berichtsmonat in Basispunkten)*

Top 5		Flop 5	
WISDOM TREE GOLD ETF	26,0	ALIBABA	-19,0
BARRICK MINING	24,0	PROSUS	-15,0
ALPHABET	23,0	MICROSOFT	-10,0
MERCK	20,0	ISHARES MSCI JAPAN ESG ETF	-6,0
ROCHE HOLDING	17,0	ADOBE	-6,0

* Allokationen und Kennzahlen können im Zeitablauf variieren.

Monatsrenditen** in EUR im Detail

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2013						-0,3%	0,8%	-1,2%	1,5%	1,5%	1,0%	-0,4%	2,9%
2014	-0,3%	1,1%	0,4%	0,8%	1,9%	0,2%	0,5%	1,2%	0,3%	0,0%	2,8%	0,8%	9,8%
2015	4,5%	2,9%	1,0%	-0,1%	0,5%	-2,7%	0,4%	-4,7%	-4,1%	6,1%	0,8%	-2,7%	1,3%
2016	-4,2%	0,1%	1,8%	0,7%	0,1%	0,0%	2,6%	0,2%	-0,5%	0,8%	1,0%	1,8%	4,4%
2017	0,2%	2,0%	0,3%	0,6%	0,3%	-0,3%	0,1%	-0,5%	0,8%	1,3%	-0,4%	0,1%	4,7%
2018	0,2%	-1,0%	-2,2%	1,6%	0,7%	-1,1%	1,2%	0,2%	-0,2%	-4,0%	-0,1%	-4,6%	-9,1%
2019	5,0%	2,0%	1,3%	2,2%	-3,1%	1,0%	1,8%	-0,9%	1,8%	-0,9%	1,9%	1,1%	13,8%
2020	0,6%	-2,6%	-8,3%	6,6%	1,1%	0,1%	0,5%	1,5%	-0,9%	0,0%	5,6%	0,9%	4,6%
2021	1,2%	0,1%	2,6%	1,5%	1,0%	0,4%	0,5%	0,3%	-1,4%	1,4%	0,3%	0,8%	9,0%
2022	-2,4%	-1,0%	0,6%	-2,9%	-1,7%	-4,0%	3,2%	-0,7%	-6,5%	1,4%	3,5%	-1,5%	-11,8%
2023	4,1%	-0,1%	0,0%	1,0%	0,5%	0,3%	2,4%	-1,8%	-1,3%	-2,2%	4,1%	2,3%	9,4%
2024	1,4%	0,9%	2,1%	0,5%	0,3%	0,4%	0,9%	1,5%	1,9%	0,4%	1,4%	0,2%	12,5%
2025	2,8%	1,2%	-2,3%	-2,4%	2,8%	-0,5%	2,4%	1,0%	2,1%	2,2%	1,0%		10,6%

**Quelle: Verwaltungsgesellschaft, Taunus Trust AG. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf die Zukunft zu. Stand: 28.11.2025.