



TAUNUS TRUST

„fundiert, unternehmerisch, risikobewusst“

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced - P

Fondsdaten zum 31.10.2025

WKN	A3DENE
ISIN	LU2444742683
Bloomberg-Ticker	TAMABPE LX Equity
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Lux) S.A.
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Fondswährung	EUR
Fondsvermögen	28,3 Mio. €
Rücknahmepreis per 31.10.25	114,23
Geschäftsjahresende	31.12.
Kategorie	Multi Asset-Fonds
Auflagedatum	14.03.2022
Domizil	Luxemburg
Vertriebszulassung	LU, DE, AT

Performance / Risiko*

Performance seit Auflage	62,91%
Performance seit Auflage p.a.	4,02%
Volatilität p.a.	7,75%
Sharpe Ratio	0,52
VaR (20 Tage, 99%)	5,10%
Positive Monate	68,35%

Kosten

Max. Ausgabeaufschlag	3,0%
Total Expense Ratio (TER)	1,15%
Performance Fee	Bis zu 15% über 3-Monats-Einbor+2% (min. 4% p.a.) mit High Water Mark.
Max. Verwaltungsvergütung p.a.	0,20%
Max. Managementvergütung p.a.	1,00%

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 30.09.2025

Der Fonds

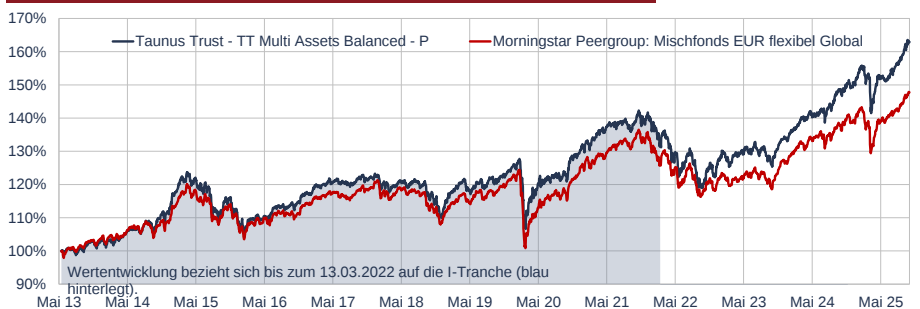
Investmentstrategie

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

Im Oktober bestimmten geldpolitische Weichenstellungen und geopolitische Spannungen das Bild an den Kapitalmärkten. Die US-Notenbank senkte wie erwartet den Leitzins, kündigte zugleich aber ein baldiges Ende ihres Bilanzabbaus an. Belastend wirkte ein Kreditbetrugsfall zweier US-Regionalbanken, der kurzfristig Stress im Interbankenmarkt auslöste – jedoch nicht als systemisch eingestuft wurde. In Europa blieb die EZB in Wartestellung, wobei sich die Konjunkturdaten insgesamt recht robust zeigten. Die Anleihenmärkte reagierten zunächst mit rückläufigen Renditen, ehe ein abrupter Ölpreisanstieg infolge neuer US-Sanktionen gegen Russland zu einem Rebound führte. An den Aktienmärkten setzte sich die globale Erholung fort, gestützt durch solide Unternehmensberichte, positive Konjunktursignale und eine mögliche Entspannung im Handelskonflikt mit China. Gold korrigierte zum Monatsende nach seiner massiven Rallye, dürfte aber langfristig gefragt bleiben – vor allem bei Zentralbanken. Der Fonds verzeichnete in beschriebenen Marktumfeld eine Monatsentwicklung von +2,2%. Insgesamt konnten alle Asset Klassen an Wert zulegen, Haupttreiber war jedoch erneut die Aktienallokation. Im Monatsverlauf erzielten die Aktien von Alphabet, GM und Christian Dior sogar zweistellige Kurszuwächse, aber auch der ETF auf japanische Aktien konnte 5 % zulegen. Leicht negative Einflüsse kamen auch in diesem Monat von Pharmatiteln wie Roche und Merck. Bei den Anleihen leisteten sowohl die gehaltenen Schwellenländerpapiere als auch die US-Staatsanleihen einen positiven Wertbeitrag. Trotz des Kursrücksetzers zum Monatsende steht für die Goldinvestition im Oktober ein Kursplus. 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 %)

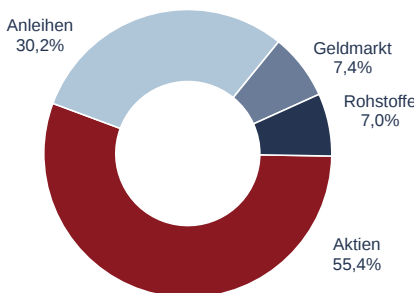


Rollierende 12-Monats Wertentwicklung in EUR*

	Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	Okt 2020 - Okt 2021	Okt 2021 - Okt 2022	Okt 2022 - Okt 2023	Okt 2023 - Okt 2024	Okt 2024 - Okt 2025
Fonds	0,0%	14,2%	-13,0%	4,2%	17,3%	10,5%

*Quelle: Verwaltungsgesellschaft, eigene Darstellung. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Die Angaben zur Wertentwicklung beziehen sich bis zum 13.03.2022 auf die I-Tranche (im Chart blau hinterlegt), ab dem 14.03.2022 auf die P-Tranche. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf die Zukunft zu. Stand 31.10.2025.

Asset Allokation zum 31.10.2025***



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

Anlageinstrumente

Aktien & Anleihen (Einzeltitel)	31,6%
Aktive Fonds	15,5%
Indexfonds	45,5%
Kasse und Sonstiges	7,4%

Kennzahlen

Fremdwährungsquote	57,1%
Ø Gesamtduration	0,5%
Ø Laufende Gesamttrendite	3,1%



TAUNUS TRUST

„fundierte, unternehmerische, risikobewusste“

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced - P

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. Alleine 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 31.10.2025*

Regionen		Branchen (Top 4)	
Nordamerika	44,5%	Finanzdienstleister	16,8%
Europa	34,1%	Konsumgüter (zyklisch)	15,9%
Pazifik	16,3%	Technologie	12,7%
Schwellenländer	5,1%	Konsumgüter (nicht zyklisch)	11,7%
Kennzahlen			
Ø Kurs-Gewinn-Verhältnis	19,1	Ø Eigenkapitalrendite	20,0%
Ø Kurs-Buchwert-Verhältnis	4,0	Ø Dividendenrendite	2,4%

Anleihenvermögen zum 31.10.2025*

Rating		Währungen	
AAA	5,0%	EUR	81,4%
AA	9,2%	USD	10,4%
A	12,1%	Sonstige Währungen	8,1%
BBB	14,5%	Kennzahlen	
BB	16,5%	Ø Kupon	5,9%
B und schlechter	6,4%	Ø Modified Duration	1,7%
Ohne Rating	36,2%	Ø Rendite	6,1%

Portfoliokontribution (Performancebeitrag im Berichtsmonat in Basispunkten)*

Top 5		Flop 5	
WISDOM TREE GOLD ETF	40,0	FLOW TRADERS	-7,0
ISHARES MSCI JAPAN ESG ETF	27,0	BERKSHIRE HATHAWAY	-5,0
ISHARES MSCI USA ESG ETF	26,0	ADOBE	-4,0
ALPHABET	25,0	ENDEAVOUR MINING	0,0
GENERAL MOTORS	16,0	JP MORGAN	0,0

* 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%	0,7%	-1,3%	1,4%	1,5%	0,9%	-0,4%	2,5%
2014	-0,4%	1,1%	0,3%	0,8%	1,8%	0,1%	0,4%	1,1%	0,2%	-0,1%	2,7%	0,8%	9,2%
2015	4,5%	2,8%	1,0%	-0,1%	0,4%	-2,7%	0,3%	-4,8%	-4,1%	6,0%	0,7%	-2,8%	0,7%
2016	-4,3%	0,1%	1,7%	0,6%	0,1%	0,0%	2,5%	0,2%	-0,6%	0,8%	1,0%	1,8%	3,8%
2017	0,2%	2,0%	0,3%	0,6%	0,2%	-0,4%	0,1%	-0,5%	0,8%	1,3%	-0,5%	0,1%	4,1%
2018	0,1%	-1,0%	-2,2%	1,6%	0,6%	-1,2%	1,1%	0,2%	-0,2%	-4,1%	-0,1%	-4,7%	-9,7%
2019	4,9%	2,0%	1,2%	2,1%	-3,1%	0,9%	1,8%	-1,0%	1,7%	-0,9%	1,9%	1,0%	13,1%
2020	0,6%	-2,6%	-8,4%	6,6%	1,1%	0,1%	0,5%	1,4%	-0,9%	-0,1%	5,6%	0,8%	4,0%
2021	1,2%	0,1%	2,6%	1,4%	1,0%	0,4%	0,4%	0,2%	-1,5%	1,3%	0,2%	0,8%	8,3%
2022	-2,4%	-1,1%	0,2%	-2,5%	-1,8%	-4,1%	3,1%	-0,8%	-6,5%	1,4%	3,5%	-1,6%	-12,3%
2023	4,1%	-0,2%	-0,1%	1,0%	0,4%	0,2%	2,3%	-1,8%	-1,4%	-2,2%	4,0%	2,2%	8,8%
2024	1,2%	0,8%	2,3%	0,4%	0,2%	0,3%	0,9%	1,4%	1,9%	0,3%	1,3%	0,1%	11,9%
2025	2,7%	1,2%	-2,4%	-2,5%	2,8%	-0,6%	2,4%	1,0%	2,0%	2,2%			8,9%

**Quelle: Verwaltungsgesellschaft, Taunus Trust AG. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Die Angaben zur Wertentwicklung beziehen sich bis zum 13.03.2022 auf die I-Tranche (hellblau hinterlegt), ab dem 14.03.2022 auf die P-Tranche. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf die Zukunft zu. Stand: 31.10.2025.